

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia
Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	45.628,60 414.992.117,00 45,63%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7240% 24/01/2012 201,029472 Bruto 162,833872 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2012 "Pass-Through"	AAA Aa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00 21.200.000,00 100,00%	100.000,00 21.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9040% 24/01/2012 486,577778 Bruto 394,128000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2sf	A+ A1
Serie C ES0382745026	12/12/2005 94	100.000,00 9.400.000,00 100,00%	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,1340% 24/01/2012 545,355556 Bruto 441,738000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Ba1sf	BBB+ Baa3
Serie D ES0382745034	12/12/2005 99	100.000,00 9.900.000,00 100,00%	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	5,0840% 24/01/2012 1.299,244444 Bruto 1.052,388000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		455.492.117,00	950.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,75	5,11	4,55	4,07	3,72	3,37	3,10
		Amort. final	Años	28/04/2018	24/07/2017	30/11/2016	11/05/2016	17/11/2015	12/07/2015	07/03/2015	28/11/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,85	6,06	5,40	4,84	4,37	3,97	3,63	3,33
		Amort. final	Años	27/08/2018	12/11/2017	15/03/2017	25/08/2016	06/03/2016	13/10/2015	09/06/2015	21/02/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	15,76	14,51	13,51	12,51	11,51	10,76	10,01
		Amort. final	Años	24/07/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,97	16,01	15,02	14,02	13,07	12,19	11,38
		Amort. final	Años	23/10/2029	09/10/2028	22/10/2027	26/10/2026	27/10/2025	13/11/2024	27/12/2023	07/03/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	19,01	17,76	17,01	16,01	15,26	14,26	13,26
		Amort. final	Años	24/01/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/10/2027	24/01/2027	24/01/2026	24/01/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,06	21,18	20,18	19,21	18,30	17,42	16,55	15,69
		Amort. final	Años	08/11/2033	24/12/2032	24/12/2031	05/01/2031	06/02/2030	22/03/2029	08/05/2028	29/06/2027
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
		Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
	Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039
Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
	Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	91,11%	414.992.117,00	9,09%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	4,65%	21.200.000,00	4,33%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	2,06%	9.400.000,00	2,22%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	2,17%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00
Emisión de Bonos		455.492.117,00			950.000.000,00
Fondo de Reserva	2,22%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		35.958.039,82	1,978%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		210.713,56	
Ints. cobrados ptes de ingreso		53.109,22	
Pasivo		Disponibile	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		16.720.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.772	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	448.688.534,87	940.242.690,85
Medio	57.731,41	76.810,94
Mínimo	70,94	3.356,13
Máximo	415.748,29	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,66%	3,11%
Mínimo	1,92%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	187	239
Mínimo	05/11/2011	04/01/2007
Máximo	05/01/2040	05/11/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,16%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,80%	97,95%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,00%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,11	6,72	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,56	15,62	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,75	25,50	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,84	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,86	45,35	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,29	55,21	15,89	55,36
60,01 - 70%	24,25	64,46	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,35	73,45	38,04	75,26
Medio ponderado		47,87		60,76
Mínimo		0,09		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,22%	0,27%	0,27%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,37%	2,65%	3,18%	3,23%	6,82%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,73%	6,44%
Aragón	6,85%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,86%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,81%	7,40%
Murcia	13,99%	13,14%
Navarra	0,33%	0,43%
País Vasco	0,01%	0,04%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	390	117.064,80	37.900,94	0,00	154.965,74	6,50	22.948.001,65	23.102.967,39	38,73	41,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	135	89.860,57	38.341,07	0,00	128.201,64	5,38	9.382.886,76	9.511.088,40	15,94	44,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	209	211.906,37	93.315,62	0,00	305.221,99	12,81	14.713.651,98	15.018.873,97	25,17	47,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	31.718,58	14.508,59	0,00	46.227,17	1,94	1.349.305,01	1.395.532,18	2,34	56,15
De > 6 a < 12 Meses	17	69.755,94	34.063,60	0,00	103.819,54	4,36	1.690.987,51	1.794.807,05	3,01	54,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	143.085,86	63.762,83	0,00	206.848,69	8,68	1.979.536,56	2.186.385,25	3,66	58,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	103.516,35	42.281,88	0,00	145.798,23	6,12	895.858,97	1.041.657,20	1,75	51,47
De ≥ 2 Años	62	706.591,36	584.680,81	0,00	1.291.272,17	54,20	4.316.418,14	5.607.690,31	9,40	57,52
Subtotal	862	1.473.499,83	908.855,34	0,00	2.382.355,17	100,00	57.276.646,58	59.659.001,75	100,00	45,77
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	862	1.473.499,83	908.855,34	0,00	2.382.355,17		57.276.646,58	59.659.001,75		45,77