

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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
AIAF 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	6,50	5,75	5,12	4,57	4,13	3,74	3,40	3,13
		Amort. final	Años	23/04/2018	23/07/2017	03/12/2016	17/05/2016	08/12/2015	21/07/2015	18/03/2015	10/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,84	6,06	5,41	4,86	4,40	4,00	3,67	3,37
		Amort. final	Años	23/08/2018	12/11/2017	19/03/2017	31/08/2016	16/03/2016	24/10/2015	22/06/2015	08/03/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,03	16,99	16,02	15,04	14,05	13,10	12,21	11,41
		Amort. final	Años	29/10/2028	14/10/2028	28/10/2027	04/11/2026	06/11/2025	25/11/2024	09/01/2024	20/03/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,08	21,21	20,21	19,24	18,33	17,45	16,59	15,73
		Amort. final	Años	15/11/2033	01/01/2033	03/01/2032	14/01/2031	16/02/2030	01/04/2029	20/05/2028	12/07/2027
Serie D	Con 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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
	Con 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

* 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		40.887.189,74	1,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		148.576,55	
Ints. cobrados ptes de ingreso		42.111,72	
Pasivo	Disponible	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		16.140.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	7.722	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	444.125.321,73	940.242.690,85
Medio	57.514,29	76.810,94
Mínimo	168,07	3.356,13
Máximo	414.361,82	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	3,11%
Mínimo	2,00%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	186	239
Mínimo	04/12/2011	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	2,13%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,83%	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%	1,16	6,81	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,59	15,62	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,83	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,97	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,93	45,37	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,32	55,15	15,89	55,36
60,01 - 70%	23,91	64,37	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,29	73,93	38,04	75,26
Medio ponderado		47,70		60,76
Mínimo		0,13		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,30%	0,30%	0,30%	0,59%
Tasa anual equivalente	5,89%	3,53%	3,55%	3,54%	6,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,89%	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	0,48%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,72%	7,40%
Murcia	14,02%	13,14%
Navarra	0,32%	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	359	105.712,98	37.110,35	0,00	142.823,33	6,48	21.950.609,51	22.093.432,84	37,47	42,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	168	115.344,54	40.842,23	0,00	156.186,77	7,08	10.191.805,19	10.347.991,96	17,55	39,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	196	202.657,80	92.928,34	0,00	295.586,14	13,40	14.634.483,64	14.930.069,78	25,32	47,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	46.283,48	24.048,71	0,00	70.332,19	3,19	2.219.901,26	2.290.233,45	3,88	53,91
De > 6 a < 12 Meses	15	67.444,03	33.260,36	0,00	100.704,39	4,57	1.533.619,65	1.634.324,04	2,77	53,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	92.721,67	45.587,55	0,00	138.309,22	6,27	1.355.015,85	1.493.325,07	2,53	62,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	94.276,97	44.879,96	0,00	139.156,93	6,31	1.019.913,97	1.159.070,90	1,97	55,19
De ≥ 2 Años	55	638.696,00	523.855,56	0,00	1.162.551,56	52,71	3.848.962,29	5.011.513,85	8,50	58,02
Subtotal	848	1.363.137,47	842.513,06	0,00	2.205.650,53	100,00	56.754.311,36	58.959.961,89	100,00	45,37
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	848	1.363.137,47	842.513,06	0,00	2.205.650,53		56.754.311,36	58.959.961,89		45,37