

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 A1sf	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	CCCR 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	6,49	5,75	5,12	4,58	4,15	3,77	3,43	3,17	
		Amort. final	Fecha	18/04/2018	22/07/2017	05/12/2016	22/05/2016	16/12/2015	31/07/2015	29/03/2015	23/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
		Amort. final	Fecha	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	6,82	6,06	5,42	4,88	4,42	4,04	3,70	3,41	
		Amort. final	Fecha	18/08/2018	12/11/2017	23/03/2017	07/09/2016	25/03/2016	04/11/2015	06/07/2015	22/03/2015	
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	Fecha	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	Fecha	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	18,03	17,00	16,04	15,06	14,07	13,13	12,25	11,45	
		Amort. final	Fecha	30/10/2029	17/10/2028	03/11/2027	11/11/2026	15/11/2025	07/12/2024	21/01/2024	04/04/2023	
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	Fecha	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	Fecha	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	22,09	21,22	20,22	19,26	18,35	17,47	16,61	15,76	
		Amort. final	Fecha	18/11/2033	04/01/2033	07/01/2032	20/01/2031	24/02/2030	10/04/2029	31/05/2028	24/07/2027	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
		Amort. final	Fecha	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	Fecha	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	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	
		Amort. final	Fecha	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	% MC	A la emisión	
				% MC	% MC
Serie A	91,11%	414.992.117,00	9,09%	95,74%	4,31%
Serie B	4,65%	21.200.000,00	4,33%	2,23%	2,05%
Serie C	2,06%	9.400.000,00	2,22%	0,99%	1,05%
Serie D	2,17%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		455.492.117,00			
Fondo de Reserva	2,22%	9.900.000,00		1,05%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		43.283.615,59	1,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		330.306,09	
Ints. cobrados ptes de ingreso		45.103,03	
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		13.160.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	7.677	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	439.447.010,08	940.242.690,85
Medio	57.242,02	76.810,94
Mínimo	146,83	3.356,13
Máximo	412.972,08	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,76%	3,11%
Mínimo	2,01%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	186	239
Mínimo	03/01/2012	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	0,37%	0,31%	0,29%	0,58%
Tasa anual equivalente	5,25%	4,38%	3,69%	3,40%	6,78%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,24	6,89	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,56	15,62	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,80	25,33	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,13	35,29	6,58	35,62
40,01 - 50%	20,13	45,31	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,47	55,09	15,89	55,36
60,01 - 70%	23,40	64,28	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,27	73,61	38,04	75,26
Medio ponderado		47,51		60,76
Mínimo		0,21		2,08
Máximo		79,88		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,73%	4,64%
Aragón	6,92%	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	64,84%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,85%	0,83%
Madrid	6,72%	7,40%
Murcia	14,03%	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	332	87.965,87	32.443,68	0,00	120.409,55	5,45	19.023.609,75	19.144.019,30	33,84	42,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	167	108.590,61	43.322,87	0,00	151.913,48	6,87	10.740.109,09	10.892.022,57	19,25	44,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	204	226.197,11	97.391,40	0,00	323.588,51	14,64	14.735.739,21	15.059.327,72	26,62	44,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	37.951,17	23.051,24	0,00	61.002,41	2,76	1.883.089,45	1.944.091,86	3,44	53,77
De > 6 a < 12 Meses	15	74.449,47	27.497,21	0,00	101.946,68	4,61	1.472.966,88	1.574.913,56	2,78	49,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	86.567,10	48.538,47	0,00	135.105,57	6,11	1.474.149,26	1.609.254,83	2,84	63,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	98.108,51	50.402,58	0,00	148.511,09	6,72	1.210.087,62	1.358.598,71	2,40	60,61
De ≥ 2 Años	55	648.549,72	518.664,40	0,00	1.167.214,12	52,82	3.823.403,89	4.990.618,01	8,82	57,28
Subtotal	825	1.368.379,56	841.311,85	0,00	2.209.691,41	100,00	54.363.155,15	56.572.846,56	100,00	45,73
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	825	1.368.379,56	841.311,85	0,00	2.209.691,41		54.363.155,15	56.572.846,56		45,73