

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	44.137,15 401.427.379,25 44,14%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3220% 24/04/2012 147,494095 Bruto 119,470217 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2012 "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	1,5020% 24/04/2012 379,672222 Bruto 307,534500 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	1,7320% 24/04/2012 437,811111 Bruto 354,627000 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	4,6820% 24/04/2012 1.183,505556 Bruto 958,639500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		441.927.379,25	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	6,41	5,66	5,03	4,48	4,04	3,65	3,31	3,04	
		Amort. final	Años	21/06/2018	20/09/2017	31/01/2017	15/07/2016	05/02/2016	17/09/2015	15/05/2015	06/02/2015	
			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	6,75	5,98	5,33	4,78	4,32	3,93	3,59	3,30	
		Amort. final	Años	24/10/2018	14/01/2018	22/05/2017	03/11/2016	19/05/2016	27/12/2015	26/08/2015	11/05/2015	
			Fecha	24/07/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,50	6,01	
		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	
			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	17,76	16,74	15,78	14,81	13,83	12,90	12,02	11,23	
		Amort. final	Años	24/10/2029	14/10/2028	02/11/2027	13/11/2026	19/11/2025	13/12/2024	30/01/2024	14/04/2023	
			Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/01/2026	24/04/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,50	6,01	
		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	
			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	21,82	20,95	19,96	19,00	18,10	17,23	16,38	15,53	
		Amort. final	Años	14/11/2033	01/01/2033	05/01/2032	20/01/2031	25/02/2030	13/04/2029	05/06/2028	31/07/2027	
			Fecha	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,50	6,01	
		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	
			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	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	
		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	
			Fecha	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	

* 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	90,84%	401.427.379,25	9,37%	95,74%	4,31%
Serie B	4,80%	21.200.000,00	4,47%	2,23%	2,05%
Serie C	2,13%	9.400.000,00	2,29%	0,99%	1,05%
Serie D	2,24%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		441.927.379,25		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,29%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		30.852.600,49	1,604%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		255.887,24	
Ints. cobrados ptes de ingreso		23.843,79	
Pasivo		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		11.610.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	7.619	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	433.819.623,73	940.242.690,85
Medio	56.939,18	76.810,94
Mínimo	33,69	3.356,13
Máximo	411.579,06	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,79%	3,11%
Mínimo	2,03%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	185	239
Mínimo	04/02/2012	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	2,12%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,84%	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%	1,27	6,92	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,68	15,73	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,85	25,39	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,30	35,31	6,58	35,62
40,01 - 50%	20,32	45,33	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,47	55,04	15,89	55,36
60,01 - 70%	22,92	64,15	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,18	73,66	38,04	75,26
Medio ponderado		47,29		60,76
Mínimo		0,02		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,44%	0,33%	0,30%	0,58%
Tasa anual equivalente	4,56%	5,10%	3,88%	3,55%	6,75%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,64%
Aragón	6,86%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,91%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	6,75%	7,40%
Murcia	14,10%	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	345	90.760,49	33.370,44	0,00	124.130,93	6,65	19.626.469,61	19.750.600,54	35,86	41,89
De > 1 a ≤ 2 Meses	168	106.592,35	43.577,44	0,00	150.169,79	8,05	10.351.215,97	10.501.385,76	19,07	42,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	194	209.915,20	91.466,01	0,00	301.381,21	16,15	13.655.945,75	13.957.326,96	25,34	46,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	57.637,92	30.859,22	0,00	88.497,14	4,74	2.639.951,02	2.728.448,16	4,95	46,18
De > 6 a < 12 Meses	18	85.520,13	33.298,94	0,00	118.819,07	6,37	1.686.709,65	1.805.528,72	3,28	51,19
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	69.436,64	37.611,31	0,00	107.047,95	5,74	1.148.850,33	1.255.898,28	2,28	61,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	117.323,44	59.614,75	0,00	176.938,19	9,48	1.413.539,82	1.590.478,01	2,89	60,90
De ≥ 2 Años	43	510.296,24	289.003,03	0,00	799.299,27	42,83	2.689.006,91	3.488.306,18	6,33	49,79
Subtotal	829	1.247.482,41	618.801,14	0,00	1.866.283,55	100,00	53.211.689,06	55.077.972,61	100,00	44,77
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	829	1.247.482,41	618.801,14	0,00	1.866.283,55		53.211.689,06	55.077.972,61		44,77