

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	5,67	5,04	4,50	4,07	3,69	3,38	3,08	2,77	
		Amort. final	Años	22/06/2018	25/09/2017	07/02/2017	24/07/2016	16/02/2016	30/09/2015	12/06/2015	20/02/2015		
			Fecha	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
		Amort. final	Años	6,76	5,99	5,35	4,81	4,36	3,97	3,63	3,34		
			Fecha	26/10/2018	19/01/2018	30/05/2017	14/11/2016	01/06/2016	11/10/2016	11/09/2015	28/05/2015		
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	16,51	15,51	14,26	13,26	12,26	11,50	10,50	9,76		
			Fecha	24/07/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021		
		Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
		Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,78	16,75	15,81	14,84	13,87	12,93	12,07	11,27		
		Amort. final	Años	31/10/2029	21/10/2028	10/11/2027	23/11/2026	01/12/2025	25/12/2024	13/02/2024	30/04/2023		
			Fecha	20,01	18,76	17,51	16,76	16,01	15,01	14,26	13,26		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	24/01/2032	24/10/2031	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/04/2025		
		Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
		Vida media	Años	21,85	20,98	20,00	19,03	18,13	17,27	16,41	15,57		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	25/11/2033	12/01/2033	17/01/2032	31/01/2031	08/03/2030	25/04/2029	19/06/2028	14/08/2027		
		Vida media	Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77		
			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		
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
			Fecha	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018		
		Vida media	Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77		
			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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	90,84%	401.427.379,25	9,37%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	4,80%	21.200.000,00	4,47%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	2,13%	9.400.000,00	2,29%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	2,24%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00
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		34.741.537,84	1,604%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		158.505,67	
Ints. cobrados ptes de ingreso		54.917,63	
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		11.880.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	7.592	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	430.474.740,26	940.242.690,85
Medio	56.701,10	76.810,94
Mínimo	182,64	3.356,13
Máximo	410.182,75	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,83%	3,11%
Mínimo	2,05%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	184	239
Mínimo	01/03/2012	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	2,11%	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%	1,28	6,88	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,75	15,76	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,92	25,40	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,54	35,32	6,58	35,62
40,01 - 50%	20,37	45,35	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,56	55,01	15,89	55,36
60,01 - 70%	22,38	64,06	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,18	73,50	38,04	75,26
Medio ponderado		47,11		60,76
Mínimo		0,18		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,33%	0,31%	0,30%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,66%	3,84%	3,61%	3,50%	6,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,64%	4,64%
Aragón	6,83%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,94%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	6,74%	7,40%
Murcia	14,11%	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	376	107.485,19	39.690,27	0,00	147.175,46	7,53	21.823.088,94	21.970.264,40	37,68	40,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	171	114.227,73	45.406,70	0,00	159.634,43	8,17	10.482.460,59	10.642.095,02	18,25	42,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	193	199.506,99	94.922,16	0,00	294.429,15	15,07	14.167.246,97	14.461.676,12	24,80	47,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	52.822,75	24.225,05	0,00	77.047,80	3,94	2.165.506,06	2.242.553,86	3,85	40,93
De > 6 a < 12 Meses	29	98.197,46	50.508,56	0,00	148.706,02	7,61	2.555.324,41	2.704.030,43	4,64	53,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	90.160,67	39.890,59	0,00	130.051,26	6,66	1.152.234,01	1.282.285,27	2,20	53,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	107.214,30	52.243,78	0,00	159.458,08	8,16	1.183.013,05	1.342.471,13	2,30	58,72
De ≥ 2 Años	44	535.017,42	302.351,21	0,00	837.368,63	42,86	2.827.410,94	3.664.779,57	6,28	50,65
Subtotal	869	1,304,632,51	649.238,32	0,00	1.953.870,83	100,00	56.356.284,97	58.310.155,80	100,00	43,96
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	869	1.304.632,51	649.238,32	0,00	1.953.870,83		56.356.284,97	58.310.155,80		43,96