

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	43.008,15 391.159.124,25 43,01%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8740% 24/07/2012 95,016950 Bruto 76,963729 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2012 "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	1,0540% 24/07/2012 266,427778 Bruto 215,806500 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	1,2840% 24/07/2012 324,566667 Bruto 262,899000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+sf 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	4,2340% 24/07/2012 1.070,261111 Bruto 866,911500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		431.659.124,25	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	6,31	5,59	4,97	4,43	4,00	3,63	3,33	3,06	
		Amort. final	Fecha	15/08/2018	23/11/2017	11/04/2017	27/09/2016	24/04/2016	08/12/2015	22/08/2015	17/05/2015	
		Amort. final	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,67	5,92	5,29	4,76	4,31	3,93	3,60	3,32	
		Amort. final	Fecha	23/12/2018	25/03/2018	07/08/2017	26/01/2017	15/08/2016	29/03/2016	30/11/2015	18/08/2015	
		Amort. final	Años	16,26	15,26	14,26	13,01	12,01	11,25	10,51	9,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/04/2018	
		Amort. final	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	16,53	15,60	14,65	13,69	12,77	11,92	11,13	
		Amort. final	Fecha	08/11/2029	01/11/2028	25/11/2027	14/12/2026	30/12/2025	26/01/2025	21/03/2024	09/06/2023	
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,51	16,51	15,76	14,76	14,01	13,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/04/2018	
		Amort. final	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,63	20,78	19,80	18,84	17,95	17,09	16,25	15,42	
		Amort. final	Fecha	06/12/2033	27/01/2033	05/02/2032	21/02/2031	31/03/2030	23/05/2029	19/07/2028	20/09/2027	
		Amort. final	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/04/2018	
		Amort. final	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,00	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	
		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	
		Amort. final	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	

* 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	90,62%	391.159.124,25	9,60%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,91%	21.200.000,00	4,58%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,18%	9.400.000,00	2,35%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,29%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		431.659.124,25			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,35%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		32.146.028,32	1,141%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		136.849,57	
Ints. cobrados ptes de ingreso		16.988,16	
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		8.690.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	7.490	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	420.219.952,23	940.242.690,85
Medio	56.104,13	76.810,94
Mínimo	113,92	3.356,13
Máximo	405.974,01	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,79%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	182	239
Mínimo	03/06/2012	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)	97,85%	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%	1,31	6,81	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,79	15,63	1,93	15,83
20,01 - 30%	9,35	25,33	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,81	35,31	6,58	35,62
40,01 - 50%	21,05	45,36	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,79	54,97	15,89	55,36
60,01 - 70%	20,79	63,80	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,13	74,58	38,04	75,26
Medio ponderado		46,61		60,76
Mínimo		0,11		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,21%	0,27%	0,28%	0,56%
Tasa anual equivalente	3,22%	2,49%	3,16%	3,32%	6,53%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	6,44%
Aragón	6,88%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,93%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,49%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	6,77%	7,40%
Murcia	14,09%	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	328	90.422,93	31.299,91	0,00	121.722,84	5,81	19.846.686,01	19.968.408,85	35,27	40,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	157	88.106,33	38.708,51	0,00	126.814,84	6,05	9.340.705,06	9.467.519,90	16,72	44,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	202	209.223,81	97.459,86	0,00	306.683,67	14,64	13.729.768,66	14.036.452,33	24,79	44,69
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	60.902,02	30.194,62	0,00	91.096,64	4,35	2.458.052,93	2.549.149,57	4,50	48,23
De > 6 a < 12 Meses	45	168.495,85	83.836,26	0,00	252.332,11	12,05	3.804.675,35	4.057.007,46	7,16	45,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	105.030,67	53.146,59	0,00	158.177,26	7,55	1.411.894,44	1.570.071,70	2,77	53,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	94.828,58	47.694,65	0,00	142.523,23	6,80	990.284,63	1.132.807,86	2,00	61,84
De ≥ 2 Años	50	578.149,05	317.294,29	0,00	895.443,34	42,75	2.945.844,16	3.841.287,50	6,78	49,45
Subtotal	840	1,395,159,24	699.634,69	0,00	2.094.793,93	100,00	54.527.911,24	56.622.705,17	100,00	43,94
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	840	1.395.159,24	699.634,69	0,00	2.094.793,93		54.527.911,24	56.622.705,17		43,94