

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia
Auditor 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	41.687,05 379.143.719,75 41,69%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5910% 24/10/2012 62,961341 Bruto 50,998686 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2012 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	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	0,7710% 24/10/2012 197,033333 Bruto 159,597000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A3sf	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	1,0010% 24/10/2012 255,811111 Bruto 207,207000 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	3,9510% 24/10/2012 1.009,700000 Bruto 817,857000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		419.643.719,75	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	6,17	5,47	4,86	4,34	3,92	3,59	3,26	3,00
		Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
			Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,53	5,80	5,19	4,68	4,24	3,87	3,55	3,27
		Amort. final	Años	15,76	15,01	14,01	12,76	12,01	11,01	10,26	9,51
			Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
		Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
			Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,27	16,26	15,33	14,40	13,46	12,55	11,72	10,95
		Amort. final	Años	25/10/2029	22/10/2028	19/11/2027	13/12/2026	04/01/2026	07/02/2025	08/04/2024	03/07/2023
			Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
		Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
			Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,38	20,53	19,55	18,61	17,72	16,87	16,04	15,22
		Amort. final	Años	27,27	26,01/2033	24/10/2032	26/02/2031	08/04/2030	03/06/2029	03/08/2028	10/10/2027
			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
			Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
		Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	5,75
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018
			Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27
		Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27
			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
			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	90,35%	379.143.719,75	9,88%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	5,05%	21.200.000,00	4,71%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	2,24%	9.400.000,00	2,42%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	2,36%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00
Emisión de Bonos		419.643.719,75			950.000.000,00
Fondo de Reserva	2,42%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		33.738.280,16	0,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		117.689,57	
Ints. cobrados ptes de ingreso		20.124,20	
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		10.320.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.345	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	407.406.491,31	940.242.690,85
Medio	55.467,19	76.810,94
Mínimo	94,31	3.356,13
Máximo	401.735,39	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,56%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	180	239
Mínimo	06/09/2012	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	2,10%	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%	1,36	6,82	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,94	15,70	1,93	15,83
20,01 - 30%	9,55	25,28	3,82	25,38
30,01 - 40%	15,55	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	21,69	45,42	10,97	45,35
50,01 - 60%	28,17	55,03	15,89	55,36
60,01 - 70%	18,64	63,62	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,11	75,03	38,04	75,26
Medio ponderado		46,06		60,76
Mínimo		0,07		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,36%	0,28%	0,30%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,90%	4,23%	3,36%	3,49%	6,45%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,54%	6,64%
Aragón	6,93%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,82%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,85%	0,83%
Madrid	6,81%	7,40%
Murcia	14,17%	13,14%
Navarra	0,33%	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	298	83.904,51	24.735,97	0,00	108.640,48	5,42	17.038.810,81	17.147.451,29	34,32	41,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	146	81.230,28	32.841,04	0,00	114.071,32	5,69	8.897.205,22	9.011.276,54	18,04	43,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	187	180.959,75	78.821,74	0,00	259.781,49	12,96	11.985.172,52	12.244.954,01	24,51	45,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	24.340,17	13.560,44	0,00	37.900,61	1,89	1.036.480,97	1.074.381,58	2,15	45,84
De > 6 a < 12 Meses	44	160.544,32	75.881,28	0,00	236.425,60	11,80	3.487.496,68	3.723.922,28	7,45	50,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	137.220,40	67.581,97	0,00	204.802,37	10,22	1.952.613,89	2.157.416,26	4,32	53,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	94.826,27	38.199,93	0,00	133.026,20	6,64	716.459,56	849.485,76	1,70	48,70
De ≥ 2 Años	46	593.573,55	315.684,56	0,00	909.258,11	45,37	2.841.565,43	3.750.823,54	7,51	54,68
Subtotal	771	1,356,599,25	647.306,93	0,00	2.003.906,18	100,00	47.955.805,08	49.959.711,26	100,00	44,62
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	771	1,356,599,25	647.306,93	0,00	2.003.906,18		47.955.805,08	49.959.711,26		44,62