

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	38.813,17 353.005.781,15 38,81%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,3490% 24/04/2013 33,864491 Bruto 26,752948 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2013 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	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	0,5290% 24/04/2013 132,250000 Bruto 104,477500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+sf Baa3sf	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	0,7590% 24/04/2013 189,750000 Bruto 149,902500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+sf Caa2sf	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	3,7090% 24/04/2013 927,250000 Bruto 732,527500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		393.505.781,15	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	5,81	5,16	4,59	4,14	3,75	3,44	3,17	2,92
		Amort. final	Años	12/11/2018	20/03/2018	27/08/2017	16/03/2017	23/10/2016	03/07/2016	25/03/2016	25/12/2015
		Amort. final	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,19	5,53	4,97	4,50	4,10	3,76	3,46	3,20
		Amort. final	Años	31/03/2019	03/08/2018	11/01/2018	24/07/2017	27/02/2017	25/10/2016	09/07/2016	06/04/2016
		Amort. final	Años	15,26	14,25	13,25	12,25	11,25	10,50	9,75	9,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
		Amort. final	Años	24/07/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019	24/07/2018
		Amort. final	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,57	15,61	14,72	13,82	12,92	12,06	11,27	10,55
		Amort. final	Años	17/08/2029	31/08/2028	10/10/2027	15/11/2026	23/12/2025	13/02/2025	30/04/2024	10/08/2023
		Amort. final	Años	18,76	17,51	16,51	15,76	15,01	14,25	13,25	12,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
		Amort. final	Años	24/07/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019	24/07/2018
		Amort. final	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,81	19,93	18,97	18,06	17,19	16,37	15,57	14,78
		Amort. final	Años	08/11/2033	25/12/2032	10/01/2032	09/02/2031	31/03/2030	05/06/2029	16/08/2028	02/11/2027
		Amort. final	Años	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
		Amort. final	Años	24/07/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019	24/07/2018
		Amort. final	Años	10,50	9,50	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76
		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
		Amort. final	Años	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76	26,76

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC			% MC
Serie A	89,71%	353.005.781,15	10,56%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	5,39%	21.200.000,00	5,03%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,39%	9.400.000,00	2,58%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,52%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		393.505.781,15			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,58%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		41.006.684,63	0,209%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		477.941,60	
Ints. cobrados ptes de ingreso		82.246,25	
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		11.640.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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	7.038	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	376.814.787,87	940.242.690,85
Medio	53.540,04	76.810,94
Mínimo	34,52	3.356,13
Máximo	390.778,75	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,95%	3,11%
Mínimo	1,05%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	175	239
Mínimo	01/04/2013	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	2,00%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,95%	97,95%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,00%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,45	6,78	0,29	7,77
10,01 - 20%	5,48	15,75	1,93	15,83
20,01 - 30%	10,60	25,35	3,82	25,38
30,01 - 40%	16,40	35,21	6,58	35,62
40,01 - 50%	24,02	45,43	10,97	45,35
50,01 - 60%	28,25	55,13	15,89	55,36
60,01 - 70%	13,72	63,15	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,08	71,75	38,04	75,26
Medio ponderado		44,63		60,76
Mínimo		0,02		2,08
Máximo		73,42		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,41%	0,48%	0,39%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,69%	4,84%	5,57%	4,57%	6,35%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,45%	6,64%
Aragón	6,64%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,47%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,82%	0,83%
Madrid	6,53%	7,40%
Murcia	14,25%	13,14%
Navarra	0,32%	0,43%
País Vasco	0,00%	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	267	87.124,64	19.428,45	0,00	106.553,09	4,89	14.223.676,26	14.330.229,35	35,26	38,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	122	79.716,06	18.654,05	0,00	98.370,11	4,51	6.316.738,52	6.415.108,63	15,79	37,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	105	115.669,20	39.852,30	0,00	155.521,50	7,14	7.164.017,17	7.319.538,67	18,01	45,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	25.681,07	9.194,17	0,00	34.875,24	1,60	923.421,61	958.296,85	2,36	48,06
De > 6 a < 12 Meses	32	115.979,41	53.829,05	0,00	169.808,46	7,79	2.761.397,84	2.931.206,30	7,21	48,16
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	254.242,61	104.166,21	0,00	358.408,82	16,45	2.931.132,70	3.289.541,52	8,10	51,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	157.816,90	74.932,86	0,00	232.749,76	10,68	1.551.762,26	1.784.512,02	4,39	54,89
De ≥ 2 Años	47	697.040,84	326.093,15	0,00	1.023.133,99	46,95	2.584.528,26	3.607.662,25	8,88	51,80
Subtotal	644	1.533.270,73	646.150,24	0,00	2.179.420,97	100,00	38.456.674,62	40.636.095,59	100,00	42,60
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	644	1.533.270,73	646.150,24	0,00	2.179.420,97		38.456.674,62	40.636.095,59		42,60