

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: **31/05/2006**
Divisa: **EUR**

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
G84530526
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banca de Valencia

Administrador Activos
Banca de Valencia
Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Banca de Valencia

Permuta Intereses
Banca de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banca de Valencia

Auditores Fondo
Ernst&Young

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual / Moody's	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	94.351,98 858.131.258,10	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,9160% 24/07/2006 695,468445 Bruto 591,148178 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00 21.200.000,00	100.000,00 21.200.000,00	Variable Euribor 3M + 0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,0960% 24/07/2006 782,600000 Bruto 665,210000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1	A+ A1
Serie C ES0382745026	12/12/2005 94	100.000,00 9.400.000,00	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M + 0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,3260% 24/07/2006 840,738889 Bruto 714,628056 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Serie D ES0382745034	12/12/2005 99	100.000,00 9.900.000,00	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M + 3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	6,2760% 24/07/2006 1.586,433333 Bruto 1.348,468333 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		898.631.258,10	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								
		0,00	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97	1,06	1,15	
% TACP Anual equivalente		0,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00	13,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 10,44	6,33	5,94	5,59	5,29	4,99	4,73	4,50
	Amort. final	Años 04/11/2016	25/09/2012	08/05/2012	31/12/2011	12/09/2011	26/05/2011	22/02/2011	27/11/2010	
		Años 20,67	14,91	14,16	13,41	12,91	12,16	11,66	11,16	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 10,71	6,69	6,31	5,96	5,65	5,36	5,09	4,84
	Amort. final	Años 12/02/2017	04/02/2013	18/09/2012	15/05/2012	20/01/2012	07/10/2011	01/07/2011	02/04/2011	
		Años 29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 15,84	10,16	9,56	9,01	8,55	8,07	7,66	7,28
	Amort. final	Años 29/03/2022	25/07/2016	20/12/2015	02/06/2015	15/12/2014	22/06/2014	26/01/2014	09/09/2013	
		Años 20,67	14,91	14,16	13,41	12,91	12,16	11,66	11,16	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años 16,37	10,86	10,28	9,74	9,24	8,78	8,36	7,96
	Amort. final	Años 10/10/2022	08/04/2017	05/09/2016	23/02/2016	26/08/2015	11/03/2015	05/10/2014	13/05/2014	
		Años 29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	95,49%	858.131.258,10	4,56%	95,74%	4,31%
Serie B	2,36%	21.200.000,00	2,17%	2,23%	2,05%
Serie C	1,05%	9.400.000,00	1,11%	0,99%	1,05%
Serie D	1,10%	9.900.000,00	1,04%		
Emisión de Bonos		898.631.258,10		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,11%	9.900.000,00	1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	32.105.300,36	2,736%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.849.063,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	403.778,83		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		893.235,64	4,776%

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF

G84530526

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

Agente Pago Bonos

Bancaja

Mercado Negociación

AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos

Iberclear

Cuenta Tesorería

Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales

Banco de Valencia

Permuta Intereses

Banco de Valencia

Garantía Permuta

Bancaja

Depositario Activos

Banco de Valencia

Audidores Fondo

Ernst&Young

Aseguradores y Colocadores Bonos

Bancaja

Deutsche Bank

Dexia

Fortis Bank

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	11.535	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	867.839.151,83	940.242.690,85
Medio	75.235,30	76.810,94
Mínimo	548,16	3.356,13
Máximo	490.511,91	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	3,38%	3,11%
Mínimo	2,50%	1,00%
Máximo	5,61%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	235	239
Mínimo	07/07/2006	04/01/2007
Máximo	05/12/2035	05/11/2035
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01	0,01
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,27	2,19
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,69	97,78
M. Hipotecario Bancos	0,01	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02	0,02

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,89%	0,92%		0,92%
Tasa anual equivalente	9,45%	10,19%	10,46%		10,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,42	7,71	0,29	7,77
10,01 - 20%	2,36	15,95	1,93	15,83
20,01 - 30%	4,29	25,48	3,82	25,38
30,01 - 40%	8,48	35,45	6,58	35,62
40,01 - 50%	11,51	45,42	10,97	45,35
50,01 - 60%	16,31	55,35	15,89	55,36
60,01 - 70%	23,35	65,52	22,49	65,47
70,01 - 80%	33,15	74,62	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,10	85,85		
90,01 - 100%	0,03	95,82		
Medio ponderado		58,91		60,76
Mínimo		0,16		2,08
Máximo		99,55		80,00

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
		Actual	constitución
Andalucía	4,71%	4,64%	
Aragón	6,22%	6,24%	
Asturias	0,00%	0,00%	
Canarias	0,01%	0,01%	
Castilla y León	0,03%	0,03%	
Castilla-La Mancha	0,35%	0,36%	
Cataluña	0,76%	0,77%	
Ceuta	0,03%	0,03%	
Comunidad Valenciana	65,59%	65,64%	
Extremadura	0,01%	0,01%	
Galicia	0,01%	0,01%	
Islas Baleares	0,43%	0,41%	
La Rioja	0,80%	0,83%	
Madrid	7,40%	7,40%	
Murcia	13,18%	13,14%	
Navarra	0,44%	0,43%	
País Vasco	0,03%	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		%	%	
Hasta 1 Mes	433	109.067,52	75.216,18	0,00	184.283,70	40,75	30.002.803,34	63,35	51,93
De 1 a 2 Meses	152	86.748,38	63.449,58	0,00	150.197,96	33,21	11.644.956,22	24,75	54,79
De 2 a 3 Meses	67	57.581,99	43.063,64	0,00	100.645,63	22,25	5.067.577,90	10,85	51,61
De 3 a 6 Meses	7	11.118,68	6.030,98	0,00	17.149,66	3,79	485.312,66	1,05	43,49
Total	659	264.516,57	187.760,38	0,00	452.276,95		47.200.650,12		52,47

Información adicional