

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/10/2006
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

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis 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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	86.870,21 790.084.559,95 86,87%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,6610% 24/11/2006 812,748033 Bruto 690,835828 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/11/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	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	3,8410% 24/11/2006 981,588889 Bruto 834,350556 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 9.400.000,00 100,00%	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M + 0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,0710% 24/11/2006 1.040,366667 Bruto 884,311667 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 9.900.000,00 100,00%	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M + 3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	7,0210% 24/11/2006 1.794,255556 Bruto 1.525,117223 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		830.584.559,95	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Amort. final	Años	10,33	7,67	6,71	5,91	5,23	4,70	4,24	3,84	
		Fecha	28/03/2017	01/08/2014	14/08/2013	24/10/2012	19/02/2012	10/08/2011	24/02/2011	01/10/2010	
Serie B	Amort. final	Años	19,91	16,66	15,16	13,66	12,16	11,16	10,16	9,16	
		Fecha	24/10/2026	24/07/2023	24/01/2022	24/07/2020	24/01/2019	24/01/2018	24/01/2017	24/01/2016	
Serie C	Amort. final	Años	10,66	8,06	7,11	6,32	5,66	5,10	4,63	4,23	
		Fecha	25/07/2017	19/12/2014	05/01/2014	23/03/2013	26/07/2012	05/01/2012	17/07/2011	19/02/2011	
Serie D	Amort. final	Años	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	
		Fecha	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	95,12%	790.084.559,95	4,93%	95,74%	4,31%
Serie B	2,55%	21.200.000,00	2,35%	2,23%	2,05%
Serie C	1,13%	9.400.000,00	1,21%	0,99%	1,05%
Serie D	1,19%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		830.584.559,95		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,21%	9.900.000,00		1,05%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.818.474,69	3,481%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.248.902,91		
Ints. cobrados ptes de ingreso	457.617,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	799.210,84	5,521%	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	11.030	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	813.049.847,74	940.242.690,85	
Medio	73.712,59	76.810,94	
Mínimo	105,63	3.356,13	
Máximo	484.723,57	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,85%	3,11%	
Mínimo	2,72%	1,00%	
Máximo	5,87%	5,25%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	231	239	
Mínimo	01/11/2005	04/01/2007	
Máximo	05/12/2035	05/11/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,41%	2,19%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,55%	97,78%	
M. Hipotecario Bancos	0,01%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	
0,01 - 10%	0,45	7,29	0,29
10,01 - 20%	2,53	15,84	1,93
20,01 - 30%	4,72	25,62	3,82
30,01 - 40%	9,10	35,33	6,58
40,01 - 50%	12,21	45,43	10,97
50,01 - 60%	16,61	55,33	15,89
60,01 - 70%	24,26	65,42	22,49
70,01 - 80%	30,01	74,12	38,04
80,01 - 90%	0,10	85,71	
90,01 - 100%	0,02	98,66	
Medio ponderado	57,81		60,76
Mínimo	0,14		2,08
Máximo	98,66		80,00

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/10/2006
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

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis 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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,07%	0,82%	0,86%		0,91%
Tasa anual equivalente	12,11%	9,37%	9,87%		10,38%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,70%	4,64%
Aragón	6,26%	6,24%
Asturias	0,00%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,04%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,34%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,68%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,02%	0,01%
Islas Baleares	0,40%	0,41%
La Rioja	0,79%	0,83%
Madrid	7,36%	7,40%
Murcia	13,16%	13,14%
Navarra	0,44%	0,43%
Pais 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	%			
Hasta 1 Mes	456	117.199,49	97.378,36	0,00	214.577,85	43,86	33.871.989,56	34.086.567,41	68,00
De 1 a 2 Meses	128	63.697,13	51.707,58	0,00	115.404,71	23,59	8.739.390,38	8.854.795,09	17,67
De 2 a 3 Meses	85	68.413,50	56.348,10	0,00	124.761,60	25,50	6.285.550,86	6.410.312,46	12,79
De 3 a 6 Meses	6	4.033,46	3.696,24	0,00	7.729,70	1,58	285.972,39	293.702,09	0,59
De 6 a 12 Meses	4	14.911,19	11.826,92	0,00	26.738,11	5,47	453.816,36	480.554,47	0,96
Total	679	268.254,77	220.957,20	0,00	489.211,97		49.636.719,55	50.125.931,52	50,89

Información adicional