

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2008
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

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	68.922,20	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,9600% 24/07/2008 864,131228 Bruto 708,587607 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1400% 24/07/2008 1.299,277778 Bruto 1.065,407778 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	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	5,3700% 24/07/2008 1.357,416667 Bruto 1.113,081667 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	100.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	8,3200% 24/07/2008 2.103,111111 Bruto 1.724,551111 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		667.347.409,00	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	% 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	6,41	6,41	6,41	6,41	6,41	6,41	6,41	6,41
			Fecha	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014	19/12/2014
			Amort. final	Años	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,06	9,06	9,06	9,06	9,06	9,06	9,06	9,06
			Fecha	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017	08/12/2017
			Amort. final	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,22	9,22	9,22	9,22	9,22	9,22	9,22	9,22
			Fecha	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017	10/11/2017
			Amort. final	Años	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,56	17,56	17,56	17,56	17,56	17,56	17,56	17,56
			Fecha	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026	02/09/2026
			Amort. final	Años	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	93,93%	626.847.409,00	6,16%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	3,18%	21.200.000,00	2,94%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,41%	9.400.000,00	1,51%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,48%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		667.347.409,00			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,51%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	30.038.884,40	4,780%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.360.234,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	489.658,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	517.136,44	6,820%	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	9.409	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	642.454.036,38	940.242.690,85	
Medio	68.280,80	76.810,94	
Mínimo	128,20	3.356,13	
Máximo	465.538,69	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,44%	3,11%	
Mínimo	3,50%	1,00%	
Máximo	7,50%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	215	239	
Mínimo	01/07/2008	04/01/2007	
Máximo	05/06/2038	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	0,00%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,02%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,70	7,18	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,13	15,76	1,93	15,83
20,01 - 30%	6,83	25,53	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,61	35,32	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,05	45,34	10,97	45,35
50,01 - 60%	18,97	55,19	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,20	65,22	22,49	65,47
70,01 - 80%	17,41	72,63	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,08	83,89		
90,01 - 100%	0,02	95,62		
Medio ponderado		54,00		60,76
Mínimo		0,12		2,08
Máximo		95,62		80,00

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2008
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
Hasta 1 Mes
De 1 a 2 Meses

Préstamo Gastos Iniciales:
Banco de Valencia
De 2 a 3 Meses
De 3 a 6 Meses
De 6 a 12 Meses

Permuta Intereses:
Banco de Valencia
De 12 a 18 Meses
De 18 a 24 Meses
Más de 2 Años

Garantía Permuta:
Bancaja

Depositorio Activos:
Banco de Valencia

Audidores Fondo:
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,60%	0,56%	0,65%	0,68%	0,83%
Tasa anual equivalente	7,01%	6,48%	7,51%	7,85%	9,49%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,65%	4,64%
Aragón	6,42%	6,24%
Asturias	0,00%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,38%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,02%	0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	7,05%	7,40%
Murcia	13,63%	13,14%
Navarra	0,41%	0,43%
País Vasco	0,01%	0,04%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
Impagados											
Hasta 1 Mes	432	102.233,54	118.562,17	0,00	220.795,71	21,60	29.585.637,81	29.806.433,52	53,69	49,02	
De 1 a 2 Meses	145	76.579,49	87.286,15	0,00	163.865,64	16,03	10.117.416,80	10.281.282,44	18,52	48,46	
De 2 a 3 Meses	101	72.932,81	98.289,91	0,00	171.222,72	16,75	7.549.760,45	7.720.983,17	13,91	47,84	
De 3 a 6 Meses	25	28.162,63	37.087,57	0,00	65.250,20	6,38	1.688.579,83	1.753.830,03	3,16	50,88	
De 6 a 12 Meses	57	88.832,46	130.664,13	0,00	219.496,59	21,48	4.160.553,61	4.380.050,20	7,89	53,66	
De 12 a 18 Meses	11	31.452,09	45.505,55	0,00	76.957,64	7,53	835.592,54	912.550,18	1,64	55,47	
De 18 a 24 Meses	5	24.749,69	25.259,53	0,00	50.009,22	4,89	279.791,21	329.800,43	0,59	49,34	
Más de 2 Años	3	23.548,02	30.845,42	0,00	54.393,44	5,32	277.492,15	331.885,59	0,60	70,68	
Subtotal	779	448.490,73	573.500,43	0,00	1.021.991,16	100,00	54.494.824,40	55.516.815,56	100,00	49,33	
Dudosos (subjettivos)											
	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	779	448.490,73	573.500,43	0,00	1.021.991,16		54.494.824,40	55.516.815,56		49,33	

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final