

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
G84530526
Sociedad Gestora
Europa 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

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	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	64.898,51 590.251.948,45 64,90%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	5,0760% 26/01/2009 860,164852 Bruto 705,335179 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/01/2009 "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	5,2560% 26/01/2009 1.372,400000 Bruto 1.125,368000 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	5,4860% 26/01/2009 1.432,455556 Bruto 1.174,613556 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	8,4360% 26/01/2009 2.202,733333 Bruto 1.806,241333 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		630.751.948,45	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	Amort. final 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	8,53	7,42	6,48	5,73	5,08	4,56	4,14	3,77
		Amort. final	Fecha	06/10/2017	28/04/2016	24/05/2015	21/08/2014	28/12/2013	20/06/2013	18/01/2013	09/04/2012
Permuta Intereses	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,16	14,65	13,16	11,91	10,65	9,65	8,90	8,16
		Amort. final	Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
Garantía Permuta	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,04	7,95	7,05	6,30	5,66	5,12	4,66	4,26
		Amort. final	Fecha	12/12/2017	11/11/2016	18/12/2015	18/03/2015	29/07/2014	13/01/2014	28/07/2013	03/05/2013
Depositorio Activos	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17
		Amort. final	Fecha	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040
Audidores Fondo	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,80	9,43	8,27	7,31	6,49	5,82	5,29	4,81
		Amort. final	Fecha	15/09/2019	05/04/2018	03/05/2017	21/03/2016	26/05/2015	24/09/2014	16/03/2014	21/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,16	14,65	13,16	11,91	10,65	9,65	8,90	8,16
		Amort. final	Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,48	10,15	9,03	8,08	7,27	6,58	6,00	5,48
		Amort. final	Fecha	21/05/2020	23/01/2019	12/09/2017	26/12/2016	03/07/2016	29/06/2015	28/11/2014	23/05/2014
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17	31,17
		Amort. final	Fecha	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,88	10,32	9,12	8,15	7,25	6,53	5,98	5,46
		Amort. final	Fecha	31/07/2020	26/03/2019	01/11/2018	20/01/2017	27/02/2016	06/10/2015	22/11/2014	16/05/2014
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,16	14,65	13,16	11,91	10,65	9,65	8,90	8,16
		Amort. final	Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,66	18,22	17,88	17,61	17,40	17,23	17,09
		Amort. final	Fecha	27/02/2028	26/07/2027	13/02/2027	10/11/2026	07/06/2026	20/04/2026	17/02/2026	27/12/2025
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92
		Amort. final	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)					
Serie	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	93,58%	590.251.948,45	6,52%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	3,36%	21.200.000,00	3,11%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,49%	9.400.000,00	1,59%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,57%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		630.751.948,45			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,59%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.508.192,00	5,050%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	512.074,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	254.138,40		
Activo			
Préstamo Gastos Iniciales	423.111,64	6,936%	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuda
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	9.158	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	613.881.681,32	940.242.690,85
Medio	67.032,29	76.810,94
Mínimo	112,11	3.356,13
Máximo	461.056,95	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	5,69%	3,11%
Mínimo	3,50%	1,00%
Máximo	7,63%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	212	239
Mínimo	05/12/2008	04/01/2007
Máximo	05/12/2039	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	2,36%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,60%	97,78%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,02%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,77	7,18	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,37	15,88	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,08	25,48	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,80	35,26	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,49	45,24	10,97	45,35
50,01 - 60%	19,86	55,25	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,82	65,24	22,49	65,47
70,01 - 80%	14,72	72,44	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,06	84,46		
90,01 - 100%	0,02	94,91		
Medio ponderado	53,27		60,76	
Mínimo	0,08		2,08	
Máximo	94,91		80,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,46%	0,50%	0,55%	0,62%	0,79%
Tasa anual equivalente	5,39%	5,81%	6,36%	7,18%	9,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,70%	4,64%
Aragón	6,48%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,17%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,85%	0,83%
Madrid	7,08%	7,40%
Murcia	13,72%	13,14%
Navarra	0,41%	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	%		%	%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	442	107.704,84	123.688,79	0,00	231.393,63	17,39	29.687.212,19	29.918.605,82	49,92	46,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	148	75.020,47	92.965,75	0,00	167.986,22	12,63	10.443.443,14	10.611.429,36	17,71	50,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	112	77.734,03	128.581,58	0,00	206.315,61	15,51	9.319.807,40	9.526.123,01	15,90	52,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	40.507,89	52.355,87	0,00	92.863,76	6,98	2.314.257,19	2.407.120,95	4,02	46,91
De > 6 a < 12 Meses	37	53.765,35	83.880,52	0,00	137.645,87	10,34	2.299.512,56	2.437.158,43	4,07	47,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	47	109.637,15	164.448,16	0,00	274.085,31	20,60	3.389.254,10	3.663.339,41	6,11	57,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	50.749,76	72.137,22	0,00	122.886,98	9,24	739.946,91	862.833,89	1,44	55,88
De ≥ 24 Meses	6	44.768,04	52.622,72	0,00	97.390,76	7,32	404.074,63	501.465,39	0,84	54,82
Subtotal	828	559.887,53	770.680,61	0,00	1.330.568,14	100,00	58.597.508,12	59.928.076,26	100,00	49,18
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	828	559.887,53	770.680,61	0,00	1.330.568,14		58.597.508,12	59.928.076,26		49,18