

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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

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 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	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	% TACP Mensual						Amort. final	Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% TACP Anual equivalente							
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,58	7,45	6,51	5,75	5,10	4,57	4,15	3,77
		Amort. final	Años	20/08/2017	07/06/2016	29/07/2015	24/10/2014	28/02/2014	20/08/2013	17/03/2013	11/01/2012
		Fecha	Años	16,01	14,50	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,10	8,01	7,10	6,35	5,71	5,16	4,70	4,29
		Amort. final	Años	28/02/2018	25/01/2017	29/02/2016	28/05/2015	10/07/2014	22/03/2014	10/03/2013	05/10/2013
		Fecha	Años	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,61	9,26	8,11	7,17	6,36	5,70	5,18	4,70
		Amort. final	Años	31/08/2019	25/04/2018	03/02/2017	23/03/2016	06/02/2015	10/05/2014	28/03/2014	10/06/2013
		Fecha	Años	16,01	14,50	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,29	9,98	8,88	7,94	7,14	6,47	5,89	5,38
		Amort. final	Años	05/06/2020	15/01/2019	12/08/2017	30/12/2016	15/03/2016	07/11/2015	14/12/2014	06/11/2014
		Fecha	Años	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,61	9,26	8,11	7,17	6,36	5,70	5,18	4,70
		Amort. final	Años	31/08/2019	26/04/2018	03/02/2017	24/03/2016	06/02/2015	10/05/2014	28/03/2014	10/06/2013
		Fecha	Años	16,01	14,50	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,29	9,98	8,88	7,94	7,15	6,47	5,89	5,38
		Amort. final	Años	05/07/2020	15/01/2019	12/08/2017	30/12/2016	16/03/2016	07/12/2015	14/12/2014	06/11/2014
		Fecha	Años	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	10,15	8,96	8,00	7,11	6,40	5,86	5,34
		Amort. final	Años	19/07/2020	19/03/2019	01/09/2018	22/01/2017	03/02/2016	17/06/2015	12/01/2014	27/05/2014
		Fecha	Años	16,01	14,50	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,07	18,50	18,06	17,73	17,47	17,27	17,10	16,96
		Amort. final	Años	15/02/2028	19/07/2027	02/11/2027	13/10/2026	07/10/2026	27/04/2026	25/02/2026	01/06/2026
		Fecha	Años	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77

* 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)					
		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	30.558.079,25	5,050%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	310.129,85		
Ints. cobrados ptes de ingreso	59.595,22		
Activo			
Disponible			
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: 31/12/2008
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	9.098	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	607.205.029,31	940.242.690,85
Medio	66.740,50	76.810,94
Mínimo	43,13	3.356,13
Máximo	460.206,08	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	5,72%	3,11%
Mínimo	3,50%	1,00%
Máximo	7,63%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	211	239
Mínimo	05/01/2009	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%	0,78	7,11	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,39	15,81	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,24	25,43	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,91	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,55	45,25	10,97	45,35
50,01 - 60%	19,96	55,26	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,95	65,22	22,49	65,47
70,01 - 80%	14,13	72,42	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,06	84,34		
90,01 - 100%	0,02	94,77		
Medio ponderado		53,08		60,76
Mínimo		0,03		2,08
Máximo		94,77		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,52%	0,54%	0,60%	0,78%
Tasa anual equivalente	6,86%	6,07%	6,34%	6,94%	9,02%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,69%	4,64%
Aragón	6,50%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,29%
Cataluña		0,75%
Ceuta		0,03%
Comunidad Valenciana	65,18%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares		0,47%
La Rioja		0,85%
Madrid		7,06%
Murcia		13,72%
Navarra		0,40%
Pais Vasco		0,01%

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	382	93.130,10	110.196,81	0,00	203.326,91	16,72	25.550.114,93	45,68	46,37
De > 1 a ≤ 2 Meses	141	76.551,60	92.821,49	0,00	169.373,09	13,93	10.525.948,65	18,97	51,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	119	88.264,67	133.501,32	0,00	221.765,99	18,23	9.726.685,96	17,64	50,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	34.935,24	62.371,12	0,00	97.306,36	8,00	3.018.789,86	5,53	51,44
De > 6 a < 12 Meses	32	56.870,33	72.490,31	0,00	129.360,64	10,64	2.120.651,09	3,99	50,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	47	111.062,50	183.538,46	0,00	294.600,96	24,22	3.712.619,98	7,11	57,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	19.423,77	20.054,22	0,00	39.477,99	3,25	197.867,65	0,42	38,73
De ≥ 24 Meses	3	20.427,80	40.618,93	0,00	61.046,73	5,02	314.383,92	0,67	81,84
Subtotal	759	500.666,01	715.592,66	0,00	1.216.258,67	100,00	55.167.062,04	100,00	49,31
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	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
Total	759	500.666,01	715.592,66	0,00	1.216.258,67		55.167.062,04		49,31