

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositarario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	62.966,30 572.678.498,50 62,97%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3940% 24/04/2009 368,478788 Bruto 302,152606 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2009 "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	2,5740% 24/04/2009 629,200000 Bruto 515,944000 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	2,8040% 24/04/2009 685,422222 Bruto 562,046222 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	5,7540% 24/04/2009 1.406,533333 Bruto 1.153,357333 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		613.178.498,50	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							
			0,17	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 *	Años	8,43	7,34	6,42	5,67	5,07	4,51	4,09	3,72
		Fecha	08/03/2017	28/06/2016	28/07/2015	29/10/2014	24/03/2014	09/01/2013	04/02/2013	18/11/2012
		Amort. final	15,92	14,41	12,91	11,66	10,66	9,41	8,66	7,91
	Sin amortización opcional *	Años	8,96	7,89	7,00	6,26	5,63	5,10	4,65	4,25
		Fecha	02/09/2018	16/01/2017	28/02/2016	06/02/2015	16/10/2014	04/05/2014	20/10/2013	29/05/2013
		Amort. final	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92
Serie B	Con amortización opcional *	Años	10,46	9,14	8,01	7,08	6,33	5,64	5,12	4,65
		Fecha	13/08/2019	17/04/2018	28/02/2017	26/03/2016	28/06/2015	19/10/2014	04/10/2014	21/10/2013
		Amort. final	15,92	14,41	12,91	11,66	10,66	9,41	8,66	7,91
	Sin amortización opcional *	Años	11,14	9,86	8,77	7,85	7,07	6,41	5,83	5,33
		Fecha	17/04/2020	01/05/2019	12/05/2017	01/02/2017	23/03/2016	27/07/2015	28/12/2014	28/06/2014
		Amort. final	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92
Serie C	Con amortización opcional *	Años	10,46	9,14	8,01	7,08	6,33	5,64	5,12	4,65
		Fecha	13/08/2019	17/04/2018	28/02/2017	27/03/2016	28/06/2015	19/10/2014	04/10/2014	21/10/2013
		Amort. final	15,92	14,41	12,91	11,66	10,66	9,41	8,66	7,91
	Sin amortización opcional *	Años	11,14	9,86	8,77	7,85	7,07	6,41	5,83	5,33
		Fecha	17/04/2020	01/05/2019	12/05/2017	01/02/2017	23/03/2016	27/07/2015	28/12/2014	28/06/2014
		Amort. final	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92	30,92
Serie D	Con amortización opcional *	Años	11,37	10,04	8,87	7,91	7,16	6,32	5,78	5,27
		Fecha	07/08/2020	14/03/2019	01/08/2018	25/01/2017	23/04/2016	25/06/2015	12/10/2014	06/07/2014
		Amort. final	15,92	14,41	12,91	11,66	10,66	9,41	8,66	7,91
	Sin amortización opcional *	Años	18,95	18,39	17,96	17,64	17,39	17,19	17,03	16,90
		Fecha	02/04/2028	14/07/2027	02/10/2027	16/10/2026	16/07/2026	05/05/2026	03/06/2026	17/01/2026
		Amort. final	30,67	30,67	30,67	30,67	30,67	30,67	30,67	30,67

* 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	93,40%	572.678.498,50	6,71%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	3,46%	21.200.000,00	3,20%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,53%	9.400.000,00	1,64%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,61%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		613.178.498,50			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,64%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.791.130,54	2,413%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	616.193,71		
Ints. cobrados ptes de ingreso	301.077,31		
Activo			
Préstamo Gastos Iniciales	376.099,24	4,254%	
Activo			
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: 28/02/2009
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
Banco Popular Español S.A

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		9.004	12.241
Principal			
Pendiente vencimiento		597.307.296,85	940.242.690,85
Medio		66.337,99	76.810,94
Mínimo		130,12	3.356,13
Máximo		458.491,47	496.461,58
Interés nominal			
Medio ponderado		5,57%	3,11%
Mínimo		2,59%	1,00%
Máximo		7,63%	5,25%
Vencimiento final			
Mediana ponderada (meses)		210	239
Mínimo		04/03/2009	04/01/2007
Máximo		05/12/2009	05/11/2005
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		2,37%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		97,59%	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	7,02	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,48	15,82	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,40	25,44	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,89	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,66	45,20	10,97	45,35
50,01 - 60%	20,49	55,32	15,89	55,36
60,01 - 70%	29,13	65,27	22,49	65,47
70,01 - 80%	13,10	72,38	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,06	84,09		
90,01 - 100%	0,02	94,47		
Medio ponderado		52,85		60,76
Mínimo		0,10		2,08
Máximo		94,47		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,49%	0,50%	0,54%	0,77%
Tasa anual equivalente	4,26%	5,78%	5,80%	6,27%	8,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,70%	4,64%
Aragón	6,52%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,29%
Cataluña		0,76%
Ceuta		0,03%
Comunidad Valenciana	65,07%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares		0,48%
La Rioja		0,86%
Madrid		7,07%
Murcia		13,76%
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	465	121.150,73	135.599,35	0,00	256.750,08	18,02	31.323.191,55	31.579.941,63	48,98	47,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	147	67.007,41	88.423,96	0,00	155.431,37	10,91	10.073.156,61	10.228.587,98	15,86	49,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	143	119.866,85	166.381,63	0,00	286.248,48	20,09	11.711.368,98	11.997.617,46	18,61	49,62
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	29.514,59	52.822,15	0,00	82.336,74	5,78	2.604.973,14	2.687.309,88	4,17	55,64
De > 6 a ≤ 12 Meses	35	78.555,72	101.918,29	0,00	180.474,01	12,66	2.700.841,39	2.881.315,40	4,47	46,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	101.328,06	169.123,83	0,00	270.451,89	18,98	3.373.588,17	3.644.040,06	5,65	55,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	47.768,10	67.558,85	0,00	115.326,95	8,09	895.747,66	1.011.074,61	1,57	57,03
De ≥ 24 Meses	4	27.626,78	50.356,04	0,00	77.982,82	5,47	370.176,43	448.159,25	0,70	62,14
Subtotal	883	592.818,24	832.184,10	0,00	1.425.002,34	100,00	63.053.043,93	64.478.046,27	100,00	49,10
<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	883	592.818,24	832.184,10	0,00	1.425.002,34		63.053.043,93	64.478.046,27		49,10