

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

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
Banco Cooperativo

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

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 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	55.840,60 507.870.257,00 55,84%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8120% 26/04/2010 114,615934 Bruto 92,838907 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2010 "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	0,9920% 26/04/2010 250,755556 Bruto 203,112000 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	1,2220% 26/04/2010 308,894444 Bruto 250,204500 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	4,1720% 26/04/2010 1.054,588889 Bruto 854,217000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CCC- Ca
Total		548.370.257,00	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	Sin amortización opcional *	Años	7,45	6,54	5,82	5,15	4,60	4,17	3,78	3,48
		Fecha	10/04/2017	11/08/2016	16/02/2016	17/06/2015	12/01/2014	25/06/2014	02/03/2014	15/10/2013
	Con amortización opcional *	Años	13,50	12,25	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	7,00
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	8,14	7,24	6,48	5,84	5,29	4,82	4,41	4,05
		Fecha	14/06/2018	20/07/2017	17/10/2016	25/02/2016	08/08/2015	16/02/2015	20/09/2014	13/05/2014
	Con amortización opcional *	Años	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02
		Fecha	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	8,21	7,22	6,42	5,69	5,08	4,61	4,18	3,85
		Fecha	07/11/2018	13/07/2017	24/09/2016	01/01/2016	25/05/2015	12/02/2014	30/06/2014	03/01/2014
	Con amortización opcional *	Años	13,50	12,25	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	7,00
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
Serie D	Sin amortización opcional *	Años	8,99	8,00	7,17	6,46	5,85	5,33	4,88	4,49
		Fecha	18/04/2019	24/04/2018	23/06/2017	10/09/2016	29/02/2016	23/08/2015	03/12/2015	21/10/2014
	Con amortización opcional *	Años	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02
		Fecha	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040
Serie E	Sin amortización opcional *	Años	9,08	8,09	7,31	6,47	5,80	5,29	4,80	4,46
		Fecha	22/05/2019	26/05/2018	16/08/2017	13/10/2016	02/11/2016	08/08/2015	02/12/2015	10/09/2014
	Con amortización opcional *	Años	13,50	12,25	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	7,00
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
Serie F	Sin amortización opcional *	Años	17,42	17,06	16,79	16,58	16,42	16,28	16,18	16,08
		Fecha	21/09/2027	13/05/2027	02/04/2027	20/11/2026	20/09/2026	08/03/2026	24/06/2026	22/05/2026
	Con amortización opcional *	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77
		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

* 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)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	92,61%	507.870.257,00	7,25%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	3,87%	21.200.000,00	3,31%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,71%	9.400.000,00	1,57%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,81%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		548.370.257,00			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,57%	8.432.760,61		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	50.763.985,65	0,637%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	73.656,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	23.040,61		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		188.049,64	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		26.870.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

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
Banco Cooperativo

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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.424	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	530.578.869,15	940.242.690,85
Medio	62.984,20	76.810,94
Mínimo	25,85	3.356,13
Máximo	443.700,44	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,36%	3,11%
Mínimo	1,72%	1,00%
Máximo	5,57%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	201	239
Mínimo	02/04/2010	04/01/2007
Máximo	05/01/2040	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	2,20%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,76%	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%	0,93	6,91	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,23	15,73	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,03	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	11,87	35,18	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,26	45,20	10,97	45,35
50,01 - 60%	22,86	55,41	15,89	55,36
60,01 - 70%	29,07	65,12	22,49	65,47
70,01 - 80%	6,77	71,83	38,04	75,26
Medio ponderado		50,75		60,76
Mínimo		0,01		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,49%	0,48%	0,46%	0,69%
Tasa anual equivalente	5,67%	5,70%	5,59%	5,34%	7,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,76%	4,64%
Aragón	6,64%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,03%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,49%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,92%	7,40%
Murcia	13,85%	13,14%
Navarra	0,35%	0,43%
País 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	282	84.241,85	31.199,50	0,00	115.441,35	5,23	17.300.496,64	17.415.937,99	25,63	42,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	148	97.195,66	36.954,11	0,00	134.149,77	6,08	9.491.886,71	9.626.036,48	14,17	43,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	120	119.827,29	60.327,12	0,00	180.154,41	8,17	9.054.812,97	9.234.967,38	13,59	49,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	133	72.414,45	35.182,33	0,00	107.596,78	4,88	9.778.545,99	9.886.142,77	14,55	47,16
De > 6 a < 12 Meses	127	175.406,27	113.861,11	0,00	289.267,38	13,11	9.299.255,22	9.588.522,60	14,11	44,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	177.637,69	181.856,80	0,00	359.494,49	16,30	4.060.067,65	4.419.562,14	6,50	52,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	176.341,50	186.128,68	0,00	362.470,18	16,43	2.756.030,05	3.118.500,23	4,59	52,43
De ≥ 2 Años	53	279.048,97	378.265,01	0,00	657.313,98	29,80	4.002.311,12	4.659.625,10	6,86	60,87
Subtotal	943	1.182.113,68	1.023.774,66	0,00	2.205.888,34	100,00	65.743.406,35	67.949.294,69	100,00	46,44
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	943	1.182.113,68	1.023.774,66	0,00	2.205.888,34		65.743.406,35	67.949.294,69		46,44