

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2006
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

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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

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	Moody's Initial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	94.351,98 858.131.258,10 94,35%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,9160% 24/07/2006 695,468445 Bruto 591,148178 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2006 "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	3,0960% 24/07/2006 782,600000 Bruto 665,210000 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	3,3260% 24/07/2006 840,738889 Bruto 714,628056 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	6,2760% 24/07/2006 1.586,433333 Bruto 1.348,468333 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		898.631.258,10	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)										
			% TACP Mensual		0,00	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97
			% TACP Anual equivalente		0,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,58	6,42	6,03	5,67	5,36	5,06	4,80
		Amort. final	Fecha	25/11/2016	26/09/2012	07/05/2012	29/12/2011	08/09/2011	20/05/2011	15/02/2011
		Amort. final	Años	20,75	14,99	14,24	13,49	12,99	12,24	11,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2027	24/04/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
		Amort. final	Fecha	10,85	6,77	6,39	6,04	5,72	5,42	5,15
		Amort. final	Años	05/03/2017	04/02/2013	17/09/2012	12/05/2012	16/01/2012	30/09/2011	24/06/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,94	10,24	9,64	9,09	8,62	8,14	7,73
		Amort. final	Fecha	05/04/2022	23/07/2016	16/12/2015	29/05/2015	09/12/2014	16/06/2014	19/01/2014
		Amort. final	Años	20,75	14,99	14,24	13,49	12,99	12,24	11,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2027	24/04/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
		Amort. final	Fecha	16,48	10,94	10,35	9,81	9,31	8,85	8,42
		Amort. final	Años	16/10/2022	04/04/2017	31/08/2016	17/02/2016	18/08/2015	02/03/2015	26/09/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,94	10,24	9,64	9,09	8,62	8,14	7,73
		Amort. final	Fecha	05/04/2022	23/07/2016	17/12/2015	29/05/2015	10/12/2014	16/06/2014	19/01/2014
		Amort. final	Años	20,75	14,99	14,24	13,49	12,99	12,24	11,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2027	24/04/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
		Amort. final	Fecha	16,48	10,94	10,35	9,81	9,31	8,85	8,42
		Amort. final	Años	16/10/2022	04/04/2017	31/08/2016	17/02/2016	19/08/2015	03/03/2015	27/09/2014
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,77	11,14	10,52	9,93	9,49	8,94	8,53
		Amort. final	Fecha	01/02/2023	18/06/2017	03/11/2016	01/04/2016	23/10/2015	04/04/2015	08/11/2014
		Amort. final	Años	20,75	14,99	14,24	13,49	12,99	12,24	11,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2027	24/04/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018
		Amort. final	Fecha	21,32	18,60	18,36	18,15	17,95	17,78	17,63
		Amort. final	Años	19/08/2027	29/11/2024	02/09/2024	16/06/2024	08/04/2024	05/02/2024	11/12/2023

* 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
Serie A	95,49%	858.131.258,10	4,56%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	2,36%	21.200.000,00	2,17%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,05%	9.400.000,00	1,11%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,10%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00
Emisión de Bonos		898.631.258,10			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,11%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	17.740.078,79	2,736%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.996.637,36		
Ints. cobrados ptes de ingreso	523.308,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		893.235,64	4,776%

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2006
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

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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	11.636	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	878.450.774,34	940.242.690,85
Medio	75.494,22	76.810,94
Mínimo	557,47	3.356,13
Máximo	491.707,10	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	3,30%	3,11%
Mínimo	2,50%	1,00%
Máximo	5,41%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	236	239
Mínimo	07/07/2006	04/01/2007
Máximo	05/12/2035	05/11/2035
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01	0,01
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,25	2,19
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,71	97,78
M. Hipotecario Bancos	0,01	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02	0,02

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,40	7,78	0,29	7,77
10,01 - 20%	2,28	15,85	1,93	15,83
20,01 - 30%	4,24	25,39	3,82	25,38
30,01 - 40%	8,40	35,47	6,58	35,62
40,01 - 50%	11,34	45,44	10,97	45,35
50,01 - 60%	16,11	55,37	15,89	55,36
60,01 - 70%	22,88	65,46	22,49	65,47
70,01 - 80%	34,23	74,69	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,10	86,03		
90,01 - 100%	0,03	95,99		
Medio ponderado		59,17		60,76
Mínimo		0,16		2,08
Máximo		99,72		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,92%	0,87%			0,94%
Tasa anual equivalente	10,46%	9,97%			10,66%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,68%	4,64%
Aragón	6,21%	6,24%
Asturias	0,00%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,03%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,35%	0,36%
Cataluña	0,78%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,62%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,42%	0,41%
La Rioja	0,79%	0,83%
Madrid	7,37%	7,40%
Murcia	13,22%	13,14%
Navarra	0,44%	0,43%
País Vasco	0,03%	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	%			%	
Hasta 1 Mes	613	167.096,70	115.148,45	0,00	282.245,15	54,78	44.894.032,71	45.176.277,86	74,04	53,83
De 1 a 2 Meses	137	74.832,99	54.468,50	0,00	129.301,49	25,09	10.485.780,02	10.615.081,51	17,40	53,60
De 2 a 3 Meses	61	52.814,69	36.812,16	0,00	89.626,85	17,39	4.663.063,33	4.752.690,18	7,79	54,38
De 3 a 6 Meses	8	9.587,26	4.488,85	0,00	14.076,11	2,73	461.820,60	475.896,71	0,78	43,28
Total	819	304.331,64	210.917,96	0,00	515.249,60		60.504.696,66	61.019.946,26		53,73