

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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
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

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 margen 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	68.922,20 626.847.409,00 68,92%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,9600% 24/07/2008 864,131228 Bruto 708,587607 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2008 "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	5,1400% 24/07/2008 1.299,277778 Bruto 1.065,407778 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	5,3700% 24/07/2008 1.357,416667 Bruto 1.113,081667 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	8,3200% 24/07/2008 2.103,111111 Bruto 1.724,551111 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		667.347.409,00	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)													
				% TACP Mensual									
				% TACP Anual equivalente									
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	0,34		0,51		0,69		0,87		1,06	
				4,00		6,00		8,00		10,00		12,00	
				3,48		3,48		3,48		3,48		3,48	
				23/10/2011		23/10/2011		23/10/2011		23/10/2011		23/10/2011	
				7,74		7,74		7,74		7,74		7,74	
				24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016	
				3,93		3,93		3,93		3,93		3,93	
				04/02/2012		04/02/2012		04/02/2012		04/02/2012		04/02/2012	
				27,75		27,75		27,75		27,75		27,75	
				24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	4,64		4,64		4,64		4,64		4,64	
				17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012	
				7,74		7,74		7,74		7,74		7,74	
				24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016	
				5,27		5,27		5,27		5,27		5,27	
				08/05/2013		08/05/2013		08/05/2013		08/05/2013		08/05/2013	
				27,75		27,75		27,75		27,75		27,75	
				24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	4,64		4,64		4,64		4,64		4,64	
				17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012		17/12/2012	
				7,74		7,74		7,74		7,74		7,74	
				24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016	
				5,27		5,27		5,27		5,27		5,27	
				08/06/2013		08/06/2013		08/06/2013		08/06/2013		08/06/2013	
				27,75		27,75		27,75		27,75		27,75	
				24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036		24/01/2036	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	5,25		5,25		5,25		5,25		5,25	
				28/07/2013		28/07/2013		28/07/2013		28/07/2013		28/07/2013	
				7,74		7,74		7,74		7,74		7,74	
				24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016		24/01/2016	
				15,36		15,36		15,36		15,36		15,36	
				09/04/2023		09/04/2023		09/04/2023		09/04/2023		09/04/2023	
				27,50		27,50		27,50		27,50		27,50	
				24/10/2035		24/10/2035		24/10/2035		24/10/2035		24/10/2035	

* 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
Serie A	93,93%	626.847.409,00	6,16%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	3,18%	21.200.000,00	2,94%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,41%	9.400.000,00	1,51%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,48%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		667.347.409,00			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,51%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		20.744.963,18	4,780%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.541.203,51	
Ints. cobrados ptes de ingreso		510.445,07	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		517.136,44	6,820%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General					
		Actual		A la constitución	
Número		9.473		12.241	
Principal					
Pendiente vencimiento		648.689.558,39		940.242.690,85	
Medio		68.477,73		76.810,94	
Mínimo		115,81		3.356,13	
Máximo		466.461,57		496.461,58	
Interés nominal					
Medio ponderado		5,37%		3,11%	
Mínimo		3,50%		1,00%	
Máximo		7,29%		5,25%	
Vencimiento final					
Media ponderada (meses)		216		239	
Mínimo		02/06/2008		04/01/2007	
Máximo		05/06/2038		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		2,41%		2,19%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		97,55%		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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,69	7,17	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,12	15,80	1,93	15,83
20,01 - 30%	6,74	25,59	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,49	35,34	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,06	45,35	10,97	45,35
50,01 - 60%	18,84	55,21	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,04	65,23	22,49	65,47
70,01 - 80%	17,91	72,68	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,08	84,04		
90,01 - 100%	0,02	95,76		
Medio ponderado		54,15		60,76
Mínimo		0,12		2,08
Máximo		95,76		80,00

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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
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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,51%	0,56%	0,69%	0,70%	0,83%
Tasa anual equivalente	5,91%	6,52%	7,97%	8,13%	9,56%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,64%	4,64%
Aragón	6,41%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,46%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,02%	0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,82%	0,83%
Madrid	7,03%	7,40%
Murcia	13,59%	13,14%
Navarra	0,41%	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	%			%	
Impagados										
Hasta 1 Mes	392	93.440,57	105.352,42	0,00	198.792,99	21,16	27.143.074,22	27.341.867,21	52,71	48,51
De 1 a 2 Meses	134	64.499,34	78.815,01	0,00	143.314,35	15,26	9.311.453,92	9.454.768,27	18,23	48,91
De 2 a 3 Meses	100	76.217,81	98.619,88	0,00	174.837,69	18,61	7.662.650,39	7.837.488,08	15,11	48,72
De 3 a 6 Meses	27	26.886,45	42.181,12	0,00	69.067,57	7,35	1.921.970,64	1.991.038,21	3,84	52,35
De 6 a 12 Meses	48	71.276,01	102.633,41	0,00	173.909,42	18,51	3.415.555,32	3.589.464,74	6,92	53,89
De 12 a 18 Meses	13	37.289,94	55.804,61	0,00	93.094,55	9,91	1.027.589,01	1.120.683,56	2,16	57,82
De 18 a 24 Meses	4	19.225,28	14.885,09	0,00	34.110,37	3,63	167.601,51	201.711,88	0,39	39,45
Más de 2 Años	3	22.744,76	29.541,45	0,00	52.286,21	5,57	278.295,41	330.581,62	0,64	70,41
Subtotal	721	411.580,16	527.832,99	0,00	939.413,15	100,00	50.928.190,42	51.867.603,57	100,00	49,32
Dudosos (subjetivos)										
	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	0,00
Total	721	411.580,16	527.832,99	0,00	939.413,15		50.928.190,42	51.867.603,57		49,32

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional