

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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

Auditores 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 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)										
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,63	7,50	6,56	5,79	5,14	4,61	4,19
		Amort. final	Años	16,08/2017	30/04/2016	21/05/2015	15/08/2014	20/12/2013	01/06/2013	08/08/2012
			Fecha	16,24	14,74	13,24	11,99	10,73	9,73	8,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017
		Amort. final	Años	9,14	8,04	7,13	6,36	5,72	5,17	4,71
			Fecha	19/12/2017	11/12/2016	14/12/2015	03/11/2015	19/07/2014	01/01/2014	14/07/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00
		Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039
			Fecha	10,89	9,51	8,34	7,38	6,55	5,88	5,33
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/09/2019	05/04/2018	03/02/2017	16/03/2016	19/05/2015	15/09/2014	28/02/2014
		Amort. final	Años	16,24	14,74	13,24	11,99	10,73	9,73	8,99
			Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,57	10,24	9,10	8,14	7,33	6,63	6,03
		Amort. final	Años	25/05/2020	22/01/2019	12/05/2017	19/12/2016	26/02/2016	17/06/2015	11/10/2014
			Fecha	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039
		Amort. final	Años	10,89	9,52	8,34	7,38	6,55	5,88	5,33
			Fecha	19/09/2019	05/05/2018	03/02/2017	16/03/2016	19/05/2015	15/09/2014	03/01/2014
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,24	14,74	13,24	11,99	10,73	9,73	8,99
		Amort. final	Años	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017
			Fecha	11,57	10,24	9,10	8,14	7,33	6,63	6,03
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/05/2020	23/01/2019	12/06/2017	19/12/2016	27/02/2016	17/06/2015	11/10/2014
		Amort. final	Años	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00	31,00
			Fecha	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,77	10,41	9,20	8,22	7,32	6,60	6,04
		Amort. final	Años	08/04/2020	27/03/2019	01/09/2018	17/01/2017	22/02/2016	06/04/2015	15/11/2014
			Fecha	16,24	14,74	13,24	11,99	10,73	9,73	8,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/07/2018	24/10/2017
		Amort. final	Años	19,22	18,62	18,17	17,82	17,55	17,34	17,16
			Fecha	15/01/2028	06/11/2027	27/12/2026	22/08/2026	16/05/2026	26/02/2026	25/12/2025

* 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	93,58%	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		13.046.322,33	5,050%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		154.313,48	
Ints. cobrados ptes de ingreso		58.320,24	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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: 31/10/2008
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 Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	9.204	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	619.051.485,20	940.242.690,85	
Medio	67.258,96	76.810,94	
Mínimo	31,63	3.356,13	
Máximo	461.903,55	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,64%	3,11%	
Mínimo	3,50%	1,00%	
Máximo	7,57%	5,25%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	212	239	
Mínimo	02/11/2008	04/01/2007	
Máximo	12/07/2039	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%	0,76	7,17	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,33	15,89	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,01	25,47	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,81	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,36	45,28	10,97	45,35
50,01 - 60%	19,75	55,26	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,71	65,25	22,49	65,47
70,01 - 80%	15,17	72,47	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,07	83,90		
90,01 - 100%	0,02	95,05		
Medio ponderado		53,41		60,76
Mínimo		0,02		2,08
Máximo		95,05		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,51%	0,50%	0,55%	0,66%	0,80%
Tasa anual equivalente	5,95%	5,78%	6,46%	7,59%	9,14%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,70%	4,64%
Aragón	6,47%	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	0,75%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,24%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	7,07%	7,40%
Murcia	13,68%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	401	98.745,82	117.575,60	0,00	216.321,42	17,37	27.855.749,47	28.072.070,89	49,53	47,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	72.323,83	87.165,41	0,00	159.489,24	12,81	10.292.905,79	10.452.395,03	18,44	52,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	107	79.278,34	117.960,77	0,00	197.239,11	15,84	8.420.628,20	8.617.867,31	15,21	48,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	30.789,28	41.325,52	0,00	72.114,80	5,79	2.066.974,63	2.139.089,43	3,77	47,66
De > 6 a < 12 Meses	43	68.201,11	97.096,09	0,00	165.297,20	13,28	3.050.793,12	3.216.090,32	5,67	49,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	86.057,82	135.657,82	0,00	221.715,64	17,81	2.591.370,76	2.813.086,40	4,96	58,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	60.830,42	77.045,98	0,00	137.876,40	11,07	809.419,27	947.295,67	1,67	49,99
De ≥ 24 Años	4	32.112,56	42.872,58	0,00	74.985,14	6,02	338.472,74	413.457,88	0,73	73,37
Subtotal	776	528.339,18	716.699,77	0,00	1.245.038,95	100,00	55.426.313,98	56.671.352,93	100,00	49,52
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	776	528.339,18	716.699,77	0,00	1.245.038,95		55.426.313,98	56.671.352,93		49,52