

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
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

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	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)											
		% 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 *	Vida media	Años	8,43	7,34	6,42	5,67	5,07	4,51	4,09	3,72
		Amort. final	Años	15,92	14,41	12,91	11,66	10,66	9,41	8,66	7,91
			Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/10/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,96	7,89	7,00	6,26	5,63	5,10	4,65	4,25
		Amort. final	Años	02/09/2018	16/01/2017	28/02/2016	06/02/2015	16/10/2014	04/05/2014	20/10/2013	29/05/2013
			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
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,46	9,14	8,01	7,08	6,33	5,64	5,12	4,65
		Amort. final	Años	13/08/2019	17/04/2018	28/02/2017	26/03/2016	28/06/2015	19/10/2014	04/10/2014	21/10/2013
			Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/10/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,14	9,86	8,77	7,85	7,07	6,41	5,83	5,33
		Amort. final	Años	17/04/2020	01/05/2019	12/05/2017	01/02/2017	23/03/2016	27/07/2015	28/12/2014	28/06/2014
			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
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,46	9,14	8,01	7,08	6,33	5,64	5,12	4,65
		Amort. final	Años	13/08/2019	17/04/2018	28/02/2017	27/03/2016	28/06/2015	19/10/2014	04/10/2014	21/10/2013
			Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/10/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,14	9,86	8,77	7,85	7,07	6,41	5,83	5,33
		Amort. final	Años	17/04/2020	01/06/2019	12/05/2017	01/02/2017	23/03/2016	27/07/2015	28/12/2014	29/06/2014
			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
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,37	10,04	8,87	7,91	7,16	6,32	5,78	5,27
		Amort. final	Años	07/08/2020	14/03/2019	01/08/2018	25/01/2017	23/04/2016	25/06/2015	12/10/2014	06/07/2014
			Fecha	24/01/2025	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/10/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/01/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,95	18,39	17,96	17,64	17,39	17,19	17,03	16,90
		Amort. final	Años	02/04/2028	14/07/2027	02/10/2027	16/10/2026	16/07/2026	05/05/2026	03/06/2026	17/01/2026
			Fecha	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039

* 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	93,40%	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	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		376.099,24	4,254%
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 Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Auditores 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		
Media ponderada (meses)	210	239
Mínimo	04/03/2009	04/01/2007
Máximo	05/12/2039	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	2,37%	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%

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%

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	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,70%	4,64%
Aragón	6,52%	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	0,76%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,07%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	7,07%	7,40%
Murcia	13,76%	13,14%
Navarra	0,40%	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	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 Años	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
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	883	592.818,24	832.184,10	0,00	1.425.002,34		63.053.043,93	64.478.046,27		49,10