

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2006  
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 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	100.000,00 909.500.000,00	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,6610% 24/04/2006 983,091667 Bruto 835,627917 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00 21.200.000,00	100.000,00 21.200.000,00	Variable Euribor 3M + 0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,8410% 24/04/2006 1.049,591667 Bruto 892,152917 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	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M + 0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,0710% 24/04/2006 1.134,563889 Bruto 964,379306 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	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M + 3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	6,0210% 24/04/2006 2.224,425000 Bruto 1.890,761250 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		950.000.000,00	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	% TACP Mensual								
			Años Fecha	0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30
		% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	10,12 10/05/2016	5,73 20/12/2011	5,36 08/08/2011	5,03 09/04/2011	4,73 20/12/2010	4,47 19/09/2010	4,24 26/06/2010	4,03 10/04/2010
	Amort. final	Años Fecha	20,58 24/10/2026	14,08 24/04/2020	13,32 24/07/2019	12,58 24/10/2018	11,83 24/01/2018	11,32 24/07/2017	10,83 24/01/2017	10,32 24/07/2016	10,32 24/07/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	16,01 30/03/2022	9,64 16/11/2015	9,05 14/04/2015	8,49 24/09/2014	7,99 24/03/2014	7,57 23/10/2013	7,20 08/06/2013	6,83 26/01/2013
	Amort. final	Años Fecha	20,58 24/10/2026	14,08 24/04/2020	13,32 24/07/2019	12,58 24/10/2018	11,83 24/01/2018	11,32 24/07/2017	10,83 24/01/2017	10,32 24/07/2016	10,32 24/07/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	16,01 30/03/2022	9,64 16/11/2015	9,05 15/04/2015	8,49 24/09/2014	7,99 25/03/2014	7,57 23/10/2013	7,20 08/06/2013	6,83 27/01/2013
	Amort. final	Años Fecha	20,58 24/10/2026	14,08 24/04/2020	13,32 24/07/2019	12,58 24/10/2018	11,83 24/01/2018	11,32 24/07/2017	10,83 24/01/2017	10,32 24/07/2016	10,32 24/07/2016
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	16,75 28/12/2022	10,46 12/09/2016	9,85 01/02/2016	9,26 03/07/2015	8,70 11/12/2014	8,29 12/07/2014	7,90 18/02/2014	7,51 01/10/2013
	Amort. final	Años Fecha	20,58 24/10/2026	14,08 24/04/2020	13,32 24/07/2019	12,58 24/10/2018	11,83 24/01/2018	11,32 24/07/2017	10,83 24/01/2017	10,32 24/07/2016	10,32 24/07/2016
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	21,43 29/08/2027	18,42 27/08/2024	18,19 03/06/2024	17,98 19/03/2024	17,80 13/01/2024	17,64 15/11/2023	17,50 24/09/2023	17,37 08/08/2023
	Amort. final	Años Fecha	29,59 24/10/2035	24,04/2035	24,10/2035	24,10/2035	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

## Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	95,74%	909.500.000,00	4,31%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	2,23%	21.200.000,00	2,05%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	0,99%	9.400.000,00	1,05%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,04%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		950.000.000,00			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,05%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	66.243.425,58	2,481%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.308.136,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	385.698,07		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.400.000,00	4,521%

### Información adicional

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2006  
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	11.738	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	890.199.748,37	940.242.690,85
Medio	75.839,13	76.810,94
Mínimo	28,31	3.356,13
Máximo	492.899,65	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	3,23%	3,11%
Mínimo	2,50%	1,00%
Máximo	5,28%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	236	239
Mínimo	05/04/2006	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	2,19	2,19
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,77	97,78
M. Hipotecario Bancos	0,01	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02	0,02

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,93%	0,87%			0,94%
Tasa anual equivalente	10,66%	9,97%			10,72%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,37	7,69	0,29	7,77
10,01 - 20%	2,27	15,82	1,93	15,83
20,01 - 30%	4,23	25,48	3,82	25,38
30,01 - 40%	8,22	35,53	6,58	35,62
40,01 - 50%	11,21	45,48	10,97	45,35
50,01 - 60%	15,90	55,39	15,89	55,36
60,01 - 70%	22,84	65,46	22,49	65,47
70,01 - 80%	34,84	74,82	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,10	86,22		
90,01 - 100%	0,03	96,16		
Medio ponderado	59,42		60,76	
Mínimo	0,02		2,08	
Máximo	99,89		80,00	

Distribución geográfica				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
Andalucía	4,70%	4,64%		
Aragón	6,22%	6,24%		
Asturias	0,00%	0,00%		
Canarias	0,01%	0,01%		
Castilla y León	0,03%	0,03%		
Castilla-La Mancha	0,37%	0,36%		
Cataluña	0,77%	0,77%		
Ceuta	0,03%	0,03%		
Comunidad Valenciana	65,52%	65,64%		
Extremadura	0,01%	0,01%		
Galicia	0,01%	0,01%		
Islas Baleares	0,42%	0,41%		
La Rioja	0,80%	0,83%		
Madrid	7,44%	7,40%		
Murcia	13,20%	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	449	113.043,48	79.661,96	0,00	192.705,44	49,93	32.231.601,48	32.424.306,92	70,05
De 1 a 2 Meses	133	70.662,69	50.312,77	0,00	120.975,46	31,34	10.359.471,73	10.480.447,19	22,64
De 2 a 3 Meses	50	43.630,15	26.659,90	0,00	70.290,05	18,21	3.264.546,03	3.334.836,08	7,20
De 3 a 6 Meses	1	1.476,44	541,96	0,00	2.018,40	0,52	49.056,85	51.075,25	0,11
Total	633	228.812,76	157.176,59	0,00	385.989,35		45.904.676,09	46.290.665,44	54,73

### Información adicional