

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/08/2006  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

Fecha constitución  
07/12/2005

#### NIF

G84530526

#### Sociedad Gestora

Europa 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

#### Depositorio Activos

Banco de Valencia

#### Audidores Fondo

Ernst&Young

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	90.263,03 820.942.257,85 90,26%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,2570% 24/10/2006 751,299316 Bruto 638,604419 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2006 "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	3,4370% 24/10/2006 878,344444 Bruto 746,592777 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	3,6670% 24/10/2006 937,122222 Bruto 796,553889 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	6,6170% 24/10/2006 1.691,011111 Bruto 1.437,359444 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		861.442.257,85 950.000.000,00							

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 Años Fecha	% TACP Mensual							
			0,00	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
			% TACP Anual equivalente							
			0,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años Fecha	10,40 22/01/2017	5,92 31/07/2012	5,27 05/12/2011	4,71 15/05/2011	4,25 29/11/2010	3,88 15/07/2010	3,55 17/03/2010	3,25 30/11/2009
	Amort. final	Años Fecha	20,16 24/10/2026	13,66 24/04/2020	12,41 24/01/2019	11,16 24/10/2017	10,16 24/10/2016	9,41 24/01/2016	8,65 24/04/2015	7,90 24/07/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	10,72 17/05/2017	6,34 30/12/2012	5,68 02/05/2012	5,12 12/10/2011	4,64 21/04/2011	4,24 25/11/2010	3,89 20/07/2010	3,58 30/03/2010
	Amort. final	Años Fecha	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	15,47 13/02/2022	9,28 10/12/2015	8,29 12/12/2014	7,42 28/10/2014	6,71 13/05/2013	6,11 08/10/2012	5,59 01/04/2012	5,14 18/10/2011
	Amort. final	Años Fecha	20,16 24/10/2026	13,66 24/04/2020	12,41 24/01/2019	11,16 24/10/2017	10,16 24/10/2016	9,41 24/01/2016	8,65 24/04/2015	7,90 24/07/2014
Serie D	Con amortización opcional *	Años Fecha	16,05 14/09/2022	10,06 20/09/2016	9,05 17/09/2015	8,18 03/11/2014	7,44 06/02/2014	6,79 12/06/2013	6,23 20/11/2012	5,75 30/05/2012
	Amort. final	Años Fecha	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036	29,42 24/01/2036

\* 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	95,30%	820.942.257,85	4,76%	95,74%	4,31%
Serie B	2,46%	21.200.000,00	2,27%	2,23%	2,05%
Serie C	1,09%	9.400.000,00	1,16%	0,99%	1,05%
Serie D	1,15%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		861.442.257,85		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,16%	9.900.000,00		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.768.505,99	3,064%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.003.876,04		
Ints. cobrados ptes de ingreso	424.517,11		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		846.223,24	5,117%

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	11.217	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	833.716.959,50	940.242.690,85	
Medio	74.326,20	76.810,94	
Mínimo	131,29	3.356,13	
Máximo	486.910,49	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,67%	3,11%	
Mínimo	2,65%	1,00%	
Máximo	5,75%	5,25%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	232	239	
Mínimo	05/09/2006	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	2,38	2,19	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,58	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
0,01 - 10%	0,44	7,38	0,29
10,01 - 20%	2,45	15,89	1,93
20,01 - 30%	4,59	25,59	3,82
30,01 - 40%	8,85	35,36	6,58
40,01 - 50%	11,93	45,44	10,97
50,01 - 60%	16,57	55,34	15,89
60,01 - 70%	23,88	65,47	22,49
70,01 - 80%	31,18	74,31	38,04
80,01 - 90%	0,09	85,53	
90,01 - 100%	0,03	95,33	
Medio ponderado	58,22		60,76
Mínimo	0,08		2,08
Máximo	99,02		80,00

#### Información adicional

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/08/2006  
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

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

### Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,78%	0,91%	0,90%		0,91%
Tasa anual equivalente	8,94%	10,37%	10,28%		10,43%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,69%	4,64%
Aragón	6,26%	6,24%
Asturias	0,00%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,04%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,34%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,63%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,40%	0,41%
La Rioja	0,81%	0,83%
Madrid	7,39%	7,40%
Murcia	13,16%	13,14%
Navarra	0,45%	0,43%
Pais 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			
Hasta 1 Mes	491	122.782,83	99.679,59	0,00	222.462,42	35.497.857,90	68,12	51,64
De 1 a 2 Meses	136	76.207,03	54.926,26	0,00	131.133,29	9.434.457,47	18,24	45,61
De 2 a 3 Meses	67	57.093,32	44.375,46	0,00	101.468,78	5.054.153,64	9,83	50,81
De 3 a 6 Meses	20	21.206,37	22.962,43	0,00	44.168,80	1.507.572,42	2,96	60,17
De 6 a 12 Meses	5	12.039,38	8.223,64	0,00	20.263,02	421.983,99	0,84	47,39
<b>Total</b>	<b>719</b>	<b>289.328,93</b>	<b>230.167,38</b>	<b>0,00</b>	<b>519.496,31</b>	<b>51.916.025,42</b>		<b>50,52</b>

#### Información adicional