

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/01/2007  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
07/12/2005

NIF  
G84530526  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

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

Depositarío 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 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	82.859,40 753.606.243,00 82,86%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,8950% 24/04/2007 806,843408 Bruto 685,816897 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2007 "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	4,0750% 24/04/2007 1.018,750000 Bruto 865,937500 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	4,3050% 24/04/2007 1.076,250000 Bruto 914,812500 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	7,2550% 24/04/2007 1.813,750000 Bruto 1.541,687500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- Ca	CCC- Ca
Total		794.106.243,00	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	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,00	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
			% TACP Anual equivalente							
			0,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	10,52	6,82	5,99	5,30	4,75	4,29	3,88	3,54
		Amort. final	05/08/2017	22/11/2013	26/01/2013	17/05/2012	01/11/2011	14/05/2011	15/12/2010	14/08/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	19,74	14,99	13,49	11,99	10,99	9,99	8,99	8,23
		Amort. final	24/10/2026	24/01/2022	24/07/2020	24/01/2019	24/01/2018	24/01/2017	24/01/2016	24/04/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	10,86	7,23	6,43	5,75	5,19	4,70	4,29	3,93
		Amort. final	08/12/2017	24/04/2014	03/07/2013	30/10/2012	06/04/2012	13/10/2011	15/05/2011	04/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00
		Amort. final	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	14,91	10,09	8,91	7,90	7,10	6,41	5,80	5,29
		Amort. final	25/12/2021	03/03/2017	28/12/2015	22/12/2014	06/03/2014	27/08/2013	15/11/2012	15/05/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	19,74	14,99	13,49	11,99	10,99	9,99	8,99	8,23
		Amort. final	24/10/2026	24/01/2022	24/07/2020	24/01/2019	24/01/2018	24/01/2017	24/01/2016	24/04/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	15,50	10,81	9,66	8,68	7,84	7,12	6,50	5,96
		Amort. final	27/07/2022	20/11/2017	25/09/2016	04/10/2015	01/12/2014	14/03/2014	31/07/2013	15/01/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00
		Amort. final	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	24/01/2036	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	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	94,90%	753.606.243,00	5,16%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	2,67%	21.200.000,00	2,46%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,18%	9.400.000,00	1,26%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,25%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		794.106.243,00			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,26%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		15.310.402,54	3,715%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.119.564,64	
Ints. cobrados ptes de ingreso		437.501,67	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		752.198,44	5,755%

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	10.717	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	777.317.436,29	940.242.690,85
Medio	72.531,25	76.810,94
Mínimo	34,84	3.356,13
Máximo	481.759,56	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	4,16%	3,11%
Mínimo	2,75%	1,00%
Máximo	5,97%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	228	239
Mínimo	01/01/1900	04/01/2007
Máximo	19/12/2035	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	2,52%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,44%	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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,52	7,40	0,29	7,77
10,01 - 20%	2,73	15,77	1,93	15,83
20,01 - 30%	4,99	25,66	3,82	25,38
30,01 - 40%	9,38	35,28	6,58	35,52
40,01 - 50%	12,55	45,40	10,97	45,35
50,01 - 60%	17,01	55,29	15,89	55,36
60,01 - 70%	25,12	65,33	22,49	65,47
70,01 - 80%	27,58	73,83	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,10	85,68		
90,01 - 100%	0,02	98,13		
Medio ponderado	57,04		60,76	
Mínimo	0,03		2,08	
Máximo	98,13		80,00	

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/01/2007  
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

Audítores Fondo

Ernst&Young

### Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,89%	1,00%	0,91%	0,91%	0,93%
Tasa anual equivalente	10,14%	11,39%	10,38%	10,39%	10,60%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,64%
Aragón	6,30%	6,24%
Asturias	0,00%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,04%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,33%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,56%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,02%	0,01%
Islas Baleares	0,42%	0,41%
La Rioja	0,80%	0,83%
Madrid	7,39%	7,40%
Murcia	13,29%	13,14%
Navarra	0,40%	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	454	113.119,73	101.944,91	0,00	215.064,64	43,46	32.111.923,65	32.326.988,29	67,34	50,52
De 1 a 2 Meses	124	62.375,53	55.998,64	0,00	118.374,17	23,92	8.838.502,17	8.956.876,34	18,66	45,46
De 2 a 3 Meses	83	63.258,72	55.989,36	0,00	119.248,08	24,10	5.669.541,65	5.788.789,73	12,06	52,32
De 3 a 6 Meses	7	8.230,35	8.327,98	0,00	16.558,33	3,35	518.085,92	534.644,25	1,11	68,45
De 6 a 12 Meses	6	13.207,66	12.354,59	0,00	25.562,25	5,17	375.047,74	400.609,99	0,83	43,53
Total	674	260.191,99	234.615,48	0,00	494.807,47		47.513.101,13	48.007.908,60		49,77