

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2007  
Divisa: EUR

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

Depositario 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 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	82.859,40 753.606.243,00	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 685,816997 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	100.000,00 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	100.000,00 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	100.000,00 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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual											
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha		
Serie A	Amort. final	Años	Fecha	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,80	2,00	2,20	2,40
				19/10/2014	11/06/2013	20/01/2013	20/05/2012	11/11/2011	30/05/2011	16/01/2011	19/09/2010	16,33	14,83	13,33	11,83
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00	22,00	24,00	
				24/07/2023	24/01/2022	24/07/2020	24/01/2019	24/01/2018	24/01/2017	24/04/2016	24/07/2015	7,97	7,03	6,25	5,60
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	11,25	9,90	8,75	7,74	6,96	6,28	5,73	5,23	4,83	4,43	4,03	
				26/06/2018	19/02/2017	26/12/2015	25/12/2014	15/03/2014	07/10/2013	20/12/2012	22/06/2012	16,33	14,83	13,33	11,83
Serie D	Amort. final	Años	Fecha	11,95	10,62	9,50	8,54	7,71	7,01	6,40	5,87	5,37	4,93	4,53	
				03/08/2019	11/08/2017	25/09/2016	10/10/2015	13/12/2014	04/01/2014	22/08/2013	02/09/2013	28,84	28,84	28,84	28,84

\* 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

Serie	Mejora crediticia (MC)		A la emisión	
	Actual	% MC	% MC	% MC
Serie A	94,90%	753.606.243,00	5,16%	95,74%
Serie B	2,67%	21.200.000,00	2,46%	2,23%
Serie C	1,18%	9.400.000,00	1,26%	0,99%
Serie D	1,25%	9.900.000,00	1,04%	0,900.000,00
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	40.824.614,97	3,715%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.911.699,42		
Ints. cobrados ptes de ingreso	506.185,81		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	752.198,44	5,755%	

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	10.526	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	756.380.565,53	940.242.690,85	
Medio	71.858,31	76.810,94	
Mínimo	81,19	3.356,13	
Máximo	479.766,27	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,36%	3,11%	
Mínimo	3,33%	1,00%	
Máximo	6,42%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	227	239	
Mínimo	01/04/2007	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 (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,55	7,35	0,29	7,77
10,01 - 20%	2,74	15,65	1,93	15,83
20,01 - 30%	5,39	25,67	3,82	25,38
30,01 - 40%	9,52	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	12,58	45,39	10,97	45,35
50,01 - 60%	17,47	55,26	15,89	55,36
60,01 - 70%	25,46	65,38	22,49	65,47
70,01 - 80%	26,17	73,69	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,10	85,33		
90,01 - 100%	0,02	97,83		
Medio ponderado	56,61		60,76	
Mínimo	0,07		2,08	
Máximo	97,83		80,00	

#### Información adicional

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

**Fecha:** 31/03/2007  
**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	1,00%	0,92%	0,99%	0,92%	0,93%
Tasa anual equivalente	11,38%	10,46%	11,26%	10,45%	10,60%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,64%
Aragón	6,36%	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	0,73%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,61%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia	0,02%	0,01%
Islas Baleares	0,43%	0,41%
La Rioja	0,82%	0,83%
Madrid	7,21%	7,40%
Murcia	13,35%	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	%	%	%		
Hasta 1 Mes	383	95.790,29	94.382,86	0,00	190.173,15	37,94	28.263.443,68	28.453.616,83	63,52	50,91
De 1 a 2 Meses	138	76.238,35	67.243,78	0,00	143.482,13	28,62	10.172.637,10	10.316.119,23	23,03	48,77
De 2 a 3 Meses	74	52.866,17	50.145,52	0,00	103.011,69	20,55	4.594.798,31	4.697.810,00	10,49	51,22
De 3 a 6 Meses	11	11.821,13	11.387,38	0,00	23.208,51	4,63	642.439,54	665.648,05	1,49	55,03
De 6 a 12 Meses	7	13.514,89	14.305,19	0,00	27.820,08	5,55	486.299,64	514.119,72	1,15	50,14
De 12 a 18 Meses	2	7.090,14	6.526,22	0,00	13.616,36	2,72	133.590,54	147.206,90	0,33	60,61
<b>Total</b>	<b>615</b>	<b>257.320,97</b>	<b>243.990,95</b>	<b>0,00</b>	<b>501.311,92</b>		<b>44.293.208,81</b>	<b>44.794.520,73</b>		<b>50,51</b>

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

#### Información adicional