

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/01/2009  
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  
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Garantía Permuta  
Bancaja

Depositarario 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 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 Fecha	8,55 16/08/2017	7,43 07/05/2016	6,50 30/07/2015	5,74 27/10/2014	5,09 03/04/2014	4,57 24/08/2013	4,14 23/03/2013	3,77 11/07/2012
	Amort. final	Años Fecha	15,99 24/01/2025	14,48 24/07/2023	12,99 24/01/2022	11,74 24/10/2020	10,48 24/07/2019	9,48 24/07/2018	8,73 24/10/2017	7,99 24/01/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	10,57 26/08/2019	9,24 24/04/2018	8,09 03/03/2017	7,15 25/03/2016	6,35 06/05/2015	5,69 10/09/2014	5,17 04/02/2014	4,70 10/11/2013
	Amort. final	Años Fecha	15,99 24/01/2025	14,48 24/07/2023	12,99 24/01/2022	11,74 24/10/2020	10,48 24/07/2019	9,48 24/07/2018	8,73 24/10/2017	7,99 24/01/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	10,57 26/08/2019	9,24 25/04/2018	8,09 03/03/2017	7,15 26/03/2016	6,35 06/05/2015	5,69 10/09/2014	5,17 04/02/2014	4,70 10/11/2013
	Amort. final	Años Fecha	15,99 24/01/2025	14,48 24/07/2023	12,99 24/01/2022	11,74 24/10/2020	10,48 24/07/2019	9,48 24/07/2018	8,73 24/10/2017	7,99 24/01/2017
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	11,47 16/07/2020	10,13 18/03/2019	8,95 01/09/2018	7,98 23/01/2017	7,10 03/04/2016	6,39 20/06/2015	5,84 12/04/2014	5,33 30/05/2014
	Amort. final	Años Fecha	15,99 24/01/2025	14,48 24/07/2023	12,99 24/01/2022	11,74 24/10/2020	10,48 24/07/2019	9,48 24/07/2018	8,73 24/10/2017	7,99 24/01/2017
			19,05 02/12/2028	18,07 18/07/2027	18,04 02/11/2027	17,71 14/10/2026	17,46 13/07/2026	17,26 30/04/2026	17,09 28/02/2026	16,95 01/10/2026
			30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 24/10/2039	30,75 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	% 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	12.024.129,59	2.214%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	418.330,37		
Ints. cobrados ptes de ingreso	147.347,50		
Activo			
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: 31/01/2009  
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 Permuda  
Bancaja

Depositario Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Ernst&Young

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

General		Actual	A la constitución
Número		9.036	12.241
Principal			
Pendiente vencimiento		601.731.338,05	940.242.690,85
Medio		66.592,67	76.810,94
Mínimo		88,33	3.356,13
Máximo		459.350,93	496.461,58
Interés nominal			
Medio ponderado		5,68%	3,11%
Mínimo		2,93%	1,00%
Máximo		7,63%	5,25%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		210	239
Mínimo		04/02/2009	04/01/2007
Máximo		05/12/2009	05/11/2005
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		2,36%	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,77	7,09	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,44	15,81	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,26	25,41	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,91	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,62	45,21	10,97	45,35
50,01 - 60%	20,13	55,25	15,89	55,36
60,01 - 70%	29,11	65,22	22,49	65,47
70,01 - 80%	13,66	72,39	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,06	84,21		
90,01 - 100%	0,02	94,62		
Medio ponderado	52,98		60,76	
Mínimo	0,04		2,08	
Máximo	94,62		80,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,53%	0,51%	0,57%	0,78%
Tasa anual equivalente	6,19%	6,15%	5,97%	6,61%	8,95%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,69%	4,64%
Aragón	6,51%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,29%
Cataluña		0,76%
Ceuta		0,03%
Comunidad Valenciana	65,13%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares		0,48%
La Rioja		0,86%
Madrid		7,07%
Murcia		13,74%
Navarra		0,39%
Pais Vasco		0,01%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación	
		Principal	Intereses	Otros	Total		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	380	88.422,52	101.544,27	0,00	189.966,79	14,66	25.273.744,70	25.463.711,49	43,80	47,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	165	85.250,87	101.771,93	0,00	187.022,80	14,43	11.321.754,07	11.508.776,87	19,80	46,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	129	99.767,80	146.705,83	0,00	246.473,63	19,02	10.651.339,37	10.897.813,00	18,74	54,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	28.773,76	49.932,69	0,00	78.706,45	6,07	2.577.586,69	2.656.293,14	4,57	55,20
De > 6 a < 12 Meses	36	71.077,81	92.069,48	0,00	163.147,29	12,59	2.530.441,66	2.693.588,95	4,63	43,78
De ≥ 12 a < 18 Meses	48	104.350,83	175.899,37	0,00	280.250,20	21,62	3.633.132,59	3.913.362,79	6,73	56,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	34.325,21	40.968,16	0,00	75.293,37	5,81	483.486,62	558.779,99	0,96	54,31
De ≥ 24 Meses	4	26.786,58	48.429,51	0,00	75.216,09	5,80	371.016,63	446.232,72	0,77	61,87
Subtotal	799	538.755,38	757.321,24	0,00	1.296.076,62	100,00	56.842.502,33	58.138.578,95	100,00	49,19
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	799	538.755,38	757.321,24	0,00	1.296.076,62		56.842.502,33	58.138.578,95		49,19