

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
07/12/2005

NIF  
V84530526  
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 Permuta  
Bancaja

Depositorio Activo  
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	62.966,30 572.678.498,50	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	100.000,00 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	100.000,00 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	100.000,00 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	CCCR 2 Ca	CCCR 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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente									
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,26	7,22	6,32	5,58	4,96	4,48	4,03	3,67		
				Fecha	30/06/2017	17/06/2016	23/07/2015	29/10/2014	13/03/2014	22/09/2013	04/11/2013	29/11/2012	
Serie A	Amort. final	Años	Fecha	15,58	14,32	12,83	11,58	10,32	9,57	8,57	7,82		
				24/10/2024	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/01/2018	24/10/2017	24/01/2017		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,81	7,77	6,90	6,17	5,56	5,04	4,59	4,20		
				Fecha	20/01/2018	01/04/2017	22/02/2016	06/01/2015	20/10/2014	04/11/2014	30/10/2013	06/10/2013	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09		
				Fecha	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,27	9,01	7,91	6,99	6,20	5,62	5,05	4,60		
				Fecha	07/06/2019	04/03/2018	22/02/2017	25/03/2016	06/11/2015	11/11/2014	17/04/2014	11/04/2013	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,58	14,32	12,83	11,58	10,32	9,57	8,57	7,82		
				Fecha	24/10/2024	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/01/2018	24/10/2017	24/01/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	9,73	8,67	7,76	6,99	6,34	5,77	5,29		
				Fecha	27/03/2020	20/12/2018	27/11/2017	30/12/2016	24/03/2016	31/07/2015	01/05/2015	13/07/2014	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09	31,09		
				Fecha	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,27	9,02	7,91	6,99	6,20	5,62	5,05	4,60		
				Fecha	07/07/2019	04/03/2018	22/02/2017	25/03/2016	06/11/2015	11/11/2014	17/04/2014	11/04/2013	
Serie D	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,58	14,32	12,83	11,58	10,32	9,57	8,57	7,82		
				Fecha	24/10/2024	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/01/2018	24/10/2017	24/01/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,12	9,94	8,77	7,83	6,95	6,38	5,71	5,21		
				Fecha	05/10/2020	03/07/2019	01/05/2018	25/01/2017	03/10/2016	14/08/2015	15/12/2014	13/06/2014	
Serie D	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,58	14,32	12,83	11,58	10,32	9,57	8,57	7,82		
				Fecha	24/10/2024	24/07/2023	24/01/2022	24/10/2020	24/07/2019	24/01/2018	24/10/2017	24/01/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,95	18,41	18,00	17,68	17,44	17,24	17,09	16,96		
				Fecha	03/08/2028	22/08/2027	25/03/2027	12/01/2026	09/02/2026	24/06/2026	27/04/2026	03/11/2026	
Serie D	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,84	30,84	30,84	30,84	30,84	30,84	30,84	30,84		
				Fecha	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	

\* 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	27.498.114,23	2,470%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	91.799,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	50.197,82		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
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: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
07/12/2005

NIF  
V84530526

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 Permuta  
Bancaja

Depositario Activos  
Banco de Valencia

Auditores Fondo  
Ernst&Young

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

General		Actual	A la constitución
Número		8.944	12.241
<b>Principal</b>			
Pendiente vencimiento	592.155.105,72	940.242.690,85	
Medio	66.206,97	76.810,94	
Mínimo	129,58	3.356,13	
Máximo	457.627,69	496.461,58	
<b>Interés nominal</b>			
Medio ponderado	5,39%	3,11%	
Mínimo	2,50%	1,00%	
Máximo	7,63%	5,25%	
<b>Vencimiento final</b>			
Media ponderada (meses)	209	239	
Mínimo	01/04/2009	04/01/2007	
Máximo	05/01/2040	05/11/2035	
<b>Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)</b>			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,32%	2,19%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,64%	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%	0,78	6,99	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,55	15,82	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,41	25,46	3,82	25,38
30,01 - 40%	10,90	35,30	6,58	35,62
40,01 - 50%	14,93	45,25	10,97	45,35
50,01 - 60%	20,51	55,38	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,93	65,24	22,49	65,47
70,01 - 80%	12,91	72,29	38,04	75,26
80,01 - 90%	0,06	83,97		
90,01 - 100%	0,02	94,32		
Medio ponderado		52,74		60,76
Mínimo		0,07		2,08
Máximo		94,32		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,46%	0,49%	0,53%	0,76%
Tasa anual equivalente	5,83%	5,43%	5,75%	6,15%	8,76%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,71%	4,64%
Aragón	6,56%	6,24%
Asturias	0,01%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,07%	65,64%
Extremadura	0,01%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	7,09%	7,40%
Murcia	13,70%	13,14%
Navarra	0,40%	0,43%
País Vasco	0,01%	0,04%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	389	93.210,54	107.904,45	0,00	201.114,99	13,87	26.140.296,67	26.341.411,66	42,76	49,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	162	79.288,59	103.513,88	0,00	182.802,47	12,61	11.709.764,56	11.892.567,03	19,31	48,36
De > 2 a ≤ 3 Meses	148	122.030,86	166.554,77	0,00	288.585,63	19,90	12.262.734,89	12.551.320,52	20,38	49,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	21.677,56	33.886,78	0,00	55.564,34	3,83	1.636.312,85	1.691.877,19	2,75	51,23
De > 6 a < 12 Meses	41	85.397,97	118.903,60	0,00	204.301,57	14,09	3.398.416,82	3.602.718,39	5,85	49,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	100.552,16	149.236,85	0,00	249.789,01	17,23	3.081.442,53	3.331.231,54	5,41	52,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	62.520,31	111.922,56	0,00	174.442,87	12,03	1.518.158,09	1.692.600,96	2,75	59,86
De ≥ 2 Años	5	36.747,34	56.748,78	0,00	93.496,12	6,45	398.784,51	492.280,63	0,80	62,52
Subtotal	830	601.425,33	848.671,67	0,00	1.450.097,00	100,00	60.145.910,92	61.596.007,92	100,00	49,85
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	830	601.425,33	848.671,67	0,00	1.450.097,00		60.145.910,92	61.596.007,92		49,85