

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 30/06/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
07/12/2005

NIF  
V84530526

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  
Banco Cooperativo

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 Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

### 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	53.977,25 490.923.088,75 53,98%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7840% 26/07/2010 106,970915 Bruto 86,646441 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2010 "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	0,9840% 26/07/2010 243,67778 Bruto 197,379000 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	1,1940% 26/07/2010 301,816667 Bruto 244,471500 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	4,1440% 26/07/2010 1.047,511111 Bruto 848,484000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CC- Ca
Total		531.423.088,75	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								
			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 *	Años	7,19	6,33	5,59	4,99	4,47	4,06	3,68	3,39	
		Fecha	09/03/2017	25/10/2016	30/01/2016	26/06/2015	18/12/2014	19/07/2014	03/05/2014	19/11/2013	
	Amort. final	Años	13,33	12,07	10,82	9,82	8,82	8,07	7,32	6,82	
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/04/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	7,87	7,02	6,30	5,69	5,16	4,71	4,32	3,98	
		Fecha	05/10/2018	07/03/2017	14/10/2016	03/05/2016	27/08/2015	16/03/2015	24/10/2014	21/06/2014	
	Amort. final	Años	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	
		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 C	Con amortización opcional *	Años	7,96	7,00	6,19	5,53	4,96	4,49	4,08	3,76	
		Fecha	06/11/2018	29/08/2017	09/04/2016	01/08/2016	13/06/2015	23/12/2014	26/07/2014	31/03/2014	
	Amort. final	Años	13,33	12,07	10,82	9,82	8,82	8,07	7,32	6,82	
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/04/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	8,72	7,78	6,98	6,30	5,73	5,22	4,79	4,41	
		Fecha	16/03/2019	04/06/2018	19/06/2017	16/10/2016	20/03/2016	17/09/2015	04/12/2015	26/11/2014	
	Amort. final	Años	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	29,84	
		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	

\* 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	92,38%	490.923.088,75	7,37%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	3,99%	21.200.000,00	3,31%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,77%	9.400.000,00	1,50%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,86%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00	
Emisión de Bonos		531.423.088,75			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,50%	7.848.649,63		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		48.661.969,36	0,604%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		408.380,18	
Ints. cobrados ptes de ingreso		61.492,04	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		141.037,24	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		26.700.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 30/06/2010  
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  
Banco Cooperativo

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

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.302	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	515.599.239,05	940.242.690,85
Medio	62.105,43	76.810,94
Mínimo	10,37	3.356,13
Máximo	439.340,68	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,15%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,30%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	199	239
Mínimo	01/07/2010	04/01/2007
Máximo	05/01/2040	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	2,19%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,76%	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%	1,00	6,88	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,32	15,69	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,33	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,07	35,19	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,42	45,11	10,97	45,35
50,01 - 60%	23,72	55,31	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,64	65,00	22,49	65,47
70,01 - 80%	5,50	71,69	38,04	75,26
Medio ponderado		50,20		60,76
Mínimo		0,01		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,47%	0,41%	0,45%	0,44%	0,68%
Tasa anual equivalente	5,48%	4,83%	5,26%	5,20%	7,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,68%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,30%
Cataluña		0,75%
Ceuta		0,02%
Comunidad Valenciana	65,01%	65,64%
Extremadura		0,02%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja		0,87%
Madrid	6,86%	7,40%
Murcia	13,87%	13,14%
Navarra		0,35%
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	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	291	85.647,67	27.047,18	0,00	112.694,85	5,13	18.365.975,62	18.478.670,47	28,12	42,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	122	83.777,02	28.051,95	0,00	111.828,97	5,09	8.234.648,35	8.346.477,32	12,70	49,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	126	133.999,31	55.847,33	0,00	189.846,64	8,63	9.550.213,67	9.739.860,31	14,82	47,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	27.976,04	10.481,21	0,00	38.457,25	1,75	1.854.785,77	1.893.243,02	2,88	41,82
De > 6 a < 12 Meses	200	195.773,68	98.645,16	0,00	294.418,84	13,39	14.991.778,20	15.286.197,04	23,26	45,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	181.651,24	163.483,82	0,00	345.135,06	15,70	3.712.434,91	4.057.569,97	6,17	56,28
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	157.452,22	180.030,70	0,00	337.482,92	15,35	2.760.799,49	3.098.282,41	4,71	55,02
De ≥ 2 Años	55	355.101,81	413.493,16	0,00	768.594,99	34,96	4.048.415,63	4.817.010,62	7,33	64,41
Subtotal	901	1.221.378,99	976.880,53	0,00	2.198.259,52	100,00	63.519.051,64	65.717.311,16	100,00	47,24
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	901	1.221.378,99	976.880,53	0,00	2.198.259,52		63.519.051,64	65.717.311,16		47,24