

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



## Informe resumen

Fecha: 31/07/2010  
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

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	52.505,45 477.537.067,75	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0240% 25/10/2010 135,907440 Bruto 110,085026 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2010 "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	1,2040% 25/10/2010 304,344444 Bruto 246,519000 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	1,4340% 25/10/2010 362,483333 Bruto 293,611500 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	4,3840% 25/10/2010 1.108,177778 Bruto 897,624000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CCC- Ca
Total		518.037.067,75	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	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	7,27	6,40	5,65	5,05	4,57	4,10	3,77	3,43	
		Fecha	11/03/2017	21/12/2016	24/03/2016	17/08/2015	22/02/2015	09/04/2014	05/06/2014	01/01/2014	
		Amort. final	Años	13,24	11,99	10,74	9,74	8,99	7,99	7,49	6,74
	Sin amortización opcional *	Años	7,96	7,10	6,38	5,76	5,23	4,78	4,38	4,04	
		Fecha	15/07/2018	09/04/2017	14/12/2016	05/02/2016	22/10/2015	05/09/2015	16/12/2014	08/12/2014	
		Amort. final	Años	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75
		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 *	Años	7,84	6,91	6,10	5,45	4,93	4,43	4,07	3,70	
		Fecha	06/01/2018	24/06/2017	09/02/2016	01/10/2016	07/06/2015	01/03/2015	22/06/2014	04/10/2014	
		Amort. final	Años	13,24	11,99	10,74	9,74	8,99	7,99	7,49	6,74
	Sin amortización opcional *	Años	8,60	7,67	6,89	6,22	5,66	5,17	4,73	4,36	
		Fecha	03/04/2019	31/03/2018	17/06/2017	18/10/2016	25/03/2016	29/09/2015	22/04/2015	12/07/2014	
		Amort. final	Años	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75
		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	7,84	6,91	6,10	5,45	4,94	4,43	4,07	3,70	
		Fecha	06/02/2018	24/06/2017	09/03/2016	01/10/2016	07/06/2015	01/03/2015	23/08/2014	04/10/2014	
		Amort. final	Años	13,24	11,99	10,74	9,74	8,99	7,99	7,49	6,74
	Sin amortización opcional *	Años	8,60	7,67	6,89	6,22	5,66	5,17	4,73	4,36	
		Fecha	03/04/2019	31/03/2018	18/06/2017	18/10/2016	25/03/2016	29/09/2015	22/04/2015	12/08/2014	
		Amort. final	Años	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75	29,75
		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 *	Años	8,74	7,79	6,92	6,23	5,71	5,08	4,74	4,27	
		Fecha	26/04/2019	14/05/2018	07/01/2017	22/10/2016	04/12/2016	29/08/2015	24/04/2015	11/06/2014	
		Amort. final	Años	13,24	11,99	10,74	9,74	8,99	7,99	7,49	6,74
	Sin amortización opcional *	Años	17,08	16,77	16,53	16,34	16,20	16,08	15,98	15,90	
		Fecha	26/08/2027	05/02/2027	02/04/2027	28/11/2026	10/06/2026	24/08/2026	19/07/2026	19/06/2026	
		Amort. final	Años	29,50	29,50	29,50	29,50	29,50	29,50	29,50	29,50
		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	92,18%	477.537.067,75	7,97%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	4,09%	21.200.000,00	3,80%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,81%	9.400.000,00	1,95%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,91%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		518.037.067,75			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,95%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		47.587.401,28	0,806%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		252.627,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		44.163,46	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		94.024,84	2,884%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		35.269.928,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2010  
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

Depositarío 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	8.249	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	510.093.292,97	940.242.690,85
Medio	61.836,99	76.810,94
Mínimo	5,19	3.356,13
Máximo	437.882,43	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,11%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	198	239
Mínimo	01/08/2010	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	2,17%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,78%	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%	1,02	6,90	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,38	15,77	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,41	25,46	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,19	35,21	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,67	45,15	10,97	45,35
50,01 - 60%	24,04	55,35	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,07	64,95	22,49	65,47
70,01 - 80%	5,22	71,60	38,04	75,26
Medio ponderado		50,00		60,76
Mínimo		0,00		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,45%	0,42%	0,43%	0,67%
Tasa anual equivalente	4,09%	5,23%	4,92%	5,03%	7,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,71%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,36%
Cataluña	0,73%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,97%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,88%	0,83%
Madrid	6,86%	7,40%
Murcia	13,88%	13,14%
Navarra	0,35%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	315	93.908,49	29.019,18	0,00	122.927,67	6,56	19.815.158,36	19.938.086,03	36,52	44,01
De > 1 a ≤ 2 Meses	134	87.339,36	30.999,33	0,00	118.338,69	6,31	9.367.310,41	9.485.649,10	17,37	44,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	152	164.573,43	64.384,92	0,00	228.958,35	12,22	11.438.099,02	11.667.057,37	21,37	50,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	14.024,43	4.903,29	0,00	18.927,72	1,01	633.229,92	652.157,64	1,19	40,72
De > 6 a < 12 Meses	54	72.157,00	40.576,91	0,00	112.733,91	6,01	3.764.220,88	3.876.954,79	7,10	47,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	135.513,18	117.897,68	0,00	253.410,86	13,52	2.571.912,39	2.825.323,25	5,18	54,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	165.373,56	173.053,31	0,00	338.426,87	18,06	2.522.678,14	2.861.105,01	5,24	56,08
De ≥ 2 Años	35	313.907,89	366.633,92	0,00	680.541,81	36,31	2.607.992,61	3.288.534,42	6,02	71,17
Subtotal	762	1.046.797,34	827.468,54	0,00	1.874.265,88	100,00	52.720.601,73	54.594.867,61	100,00	47,65
<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	762	1.046.797,34	827.468,54	0,00	1.874.265,88		52.720.601,73	54.594.867,61		47,65