

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
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  
Banco Popular Español S.A

Depositorio Activos  
Banco de Valencia

Auditores 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	51.002,56 463.868.283,20 51,00%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1650% 24/01/2011 150,195456 Bruto 121,658319 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2011 "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	1,3450% 24/01/2011 339,986111 Bruto 275,388750 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	1,5750% 24/01/2011 398,125000 Bruto 322,481250 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	4,5250% 24/01/2011 1.143,819444 Bruto 926,493750 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CC- Ca
Total		504.368.283,20	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		
% 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	7,12	6,27	5,58	4,99	4,47	4,06	3,68	3,39		
			Fecha	01/09/2018	03/05/2017	29/06/2016	25/11/2015	20/05/2015	19/12/2014	08/05/2014	20/04/2014		
			Amort. final	Años	12,91	11,65	10,65	9,65	8,65	7,90	7,16	6,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,83	7,00	6,29	5,69	5,17	4,73	4,34	4,00		
			Fecha	27/09/2018	27/11/2017	14/03/2017	08/06/2016	31/01/2016	21/08/2015	04/01/2015	28/11/2014		
			Amort. final	Años	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	
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	24/01/2040	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,49	6,60	5,88	5,26	4,70	4,27	3,88	3,57		
			Fecha	24/05/2018	07/03/2017	15/10/2016	03/02/2016	08/12/2015	03/06/2015	14/10/2014	25/06/2014		
			Amort. final	Años	12,91	11,65	10,65	9,65	8,65	7,90	7,16	6,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,24	7,37	6,63	6,00	5,44	4,98	4,57	4,21		
			Fecha	24/02/2019	04/10/2018	14/07/2017	26/11/2016	05/09/2016	20/11/2015	24/06/2015	14/02/2015		
			Amort. final	Años	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	
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	24/01/2040	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,49	6,60	5,88	5,26	4,70	4,27	3,88	3,57		
			Fecha	25/05/2018	07/04/2017	15/10/2016	03/03/2016	13/08/2015	03/06/2015	14/10/2014	25/06/2014		
			Amort. final	Años	12,91	11,65	10,65	9,65	8,65	7,90	7,16	6,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,24	7,37	6,63	6,00	5,44	4,98	4,57	4,21		
			Fecha	24/02/2019	04/11/2018	15/07/2017	27/11/2016	05/09/2016	20/11/2015	24/06/2015	15/02/2015		
			Amort. final	Años	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	
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	24/01/2040	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,40	7,48	6,75	6,08	5,44	4,96	4,49	4,16		
			Fecha	21/04/2019	20/05/2018	30/08/2017	27/12/2016	05/08/2016	13/11/2015	27/05/2015	27/01/2015		
			Amort. final	Años	12,91	11,65	10,65	9,65	8,65	7,90	7,16	6,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,61	16,32	16,11	15,94	15,80	15,70	15,61	15,54		
			Fecha	07/06/2027	23/03/2027	01/03/2027	11/03/2026	15/09/2026	08/07/2026	07/06/2026	06/09/2026		
			Amort. final	Años	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	
Fecha				24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual		A la emisión		% MC	
	% MC		% MC			
Serie A	91,97%	463.868.283,20	8,16%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,20%	21.200.000,00	3,87%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,86%	9.400.000,00	1,97%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,96%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00	
Emisión de Bonos		504.368.283,20			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,97%	9.757.370,67	1,05%		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	49.918.143,96	0,960%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	204.680,96		
Ints. cobrados ptes de ingreso	52.204,26		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		47.012,44	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	34.036.689,00		
Valores	0,00		

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
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  
Banco Popular Español S.A

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	8.125	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	494.168.738,55	940.242.690,85	
Medio	60.820,77	76.810,94	
Mínimo	89,83	3.356,13	
Máximo	432.012,23	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,12%	3,11%	
Mínimo	1,50%	1,00%	
Máximo	5,25%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	195	239	
Mínimo	04/12/2010	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%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,19%	2,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,77%	97,95%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,00%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,98	6,82	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,94	15,72	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,63	25,45	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,50	35,40	6,58	35,62
40,01 - 50%	17,82	45,23	10,97	45,35
50,01 - 60%	25,49	55,32	15,89	55,36
60,01 - 70%	27,17	64,72	22,49	65,47
70,01 - 80%	4,47	71,14	38,04	75,26
Medio ponderado		49,98		60,76
Mínimo		0,06		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,24%	0,29%	0,39%	0,64%
Tasa anual equivalente	2,17%	2,85%	3,47%	4,61%	7,45%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,74%	4,64%
Aragón	6,78%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,03%
Castilla-La Mancha		0,36%
Cataluña		0,77%
Ceuta		0,03%
Comunidad Valenciana	64,90%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares		0,41%
La Rioja		0,83%
Madrid		7,40%
Murcia		13,14%
Navarra		0,43%
País Vasco		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	325	97.369,47	26.075,35	0,00	123.444,82	5,99	20.229.813,18	20.353.258,00	35,96	42,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	150	100.967,34	32.557,25	0,00	133.524,59	6,48	10.680.533,70	10.814.058,29	19,11	45,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	164	191.324,41	67.630,87	0,00	258.955,28	12,57	12.814.944,50	13.073.899,78	23,10	46,77
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	28.560,73	14.382,22	0,00	42.942,95	2,08	1.432.026,77	1.474.969,72	2,61	53,00
De > 6 a < 12 Meses	23	63.295,77	24.904,28	0,00	88.200,05	4,28	1.437.889,58	1.526.089,63	2,70	47,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	98.276,11	56.732,40	0,00	155.008,51	7,53	1.892.040,08	2.047.048,59	3,62	43,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	159.281,21	135.029,25	0,00	294.310,46	14,29	2.067.076,44	2.361.386,90	4,17	54,56
De ≥ 2 Años	48	463.172,13	500.136,06	0,00	963.308,19	46,77	3.982.924,48	4.946.232,67	8,74	65,82
Subtotal	783	1.202.247,17	857.447,68	0,00	2.059.694,85	100,00	54.537.248,73	56.596.943,58	100,00	46,51
<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	783	1.202.247,17	857.447,68	0,00	2.059.694,85		54.537.248,73	56.596.943,58		46,51