

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011  
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

Depositarío 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	49.453,75 449.781.856,25 49,45%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1560% 26/04/2011 146,097367 Bruto 118,338867 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "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	1,3360% 26/04/2011 341,422222 Bruto 276,552000 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	1,5660% 26/04/2011 400,200000 Bruto 324,162000 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	4,5160% 26/04/2011 1.154,088889 Bruto 934,812000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Ca	CCC- Ca
Total		490.281.856,25	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							Amort. final Años	Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
				% TACP Anual equivalente								
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,74	5,93	5,27	4,71	4,22	3,83	3,51	3,20	
		Amort. final	Años	20/10/2017	26/12/2016	29/04/2016	07/10/2015	13/04/2015	20/11/2014	29/07/2014	07/04/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,04	6,22	5,54	4,97	4,49	4,09	3,74	3,44	
		Amort. final	Años	04/02/2018	13/04/2017	07/08/2016	13/01/2016	22/07/2015	23/02/2015	19/10/2014	01/07/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,65	17,59	16,59	15,55	14,51	13,52	12,61	11,78	
		Amort. final	Años	14/09/2029	23/08/2028	23/08/2027	09/08/2026	25/07/2025	28/07/2024	01/09/2023	30/10/2022	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,69	21,78	20,76	19,77	18,84	17,93	17,03	16,13	
		Amort. final	Años	28/09/2033	30/10/2032	22/10/2031	27/10/2030	22/11/2029	25/12/2028	29/01/2028	07/03/2027	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	
		Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	
		Amort. final	Años	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)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Serie A	91,74%	449.781.856,25	8,37%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,32%	21.200.000,00	3,95%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,92%	9.400.000,00	2,00%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,02%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		490.281.856,25			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,00%	9.592.934,05		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	48.402.406,72	0,972%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	560.197,91		
Ints. cobrados ptes de ingreso	96.636,43		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		33.517.343,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2011  
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

Depositarario 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	8.022	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	480.524.560,57	940.242.690,85
Medio	59.900,84	76.810,94
Mínimo	113,70	3.356,13
Máximo	427.574,30	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,18%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	193	239
Mínimo	02/03/2011	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	2,18%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,78%	97,95%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,00%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,33%	0,28%	0,33%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,25%	3,85%	3,35%	3,92%	7,28%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,02	6,75	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,10	15,68	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,98	25,47	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,90	35,44	6,58	35,62
40,01 - 50%	17,99	45,22	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,54	55,27	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,49	64,73	22,49	65,47
70,01 - 80%	2,99	70,96	38,04	75,26
Medio ponderado		49,39		60,76
Mínimo		0,10		2,08
Máximo		79,88		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,76%	4,64%
Aragón	6,79%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,36%
Cataluña	0,73%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,89%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,84%	7,40%
Murcia	13,93%	13,14%
Navarra	0,33%	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	414	131.068,40	38.662,75	0,00	169.731,15	7,94	25.090.208,15	25.259.939,30	41,64	44,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	150	99.887,30	37.482,13	0,00	137.369,43	6,43	10.801.382,50	10.938.751,93	18,03	47,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	160	179.094,07	65.941,85	0,00	245.035,92	11,46	12.338.447,94	12.583.483,86	20,75	46,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	31.077,50	9.684,79	0,00	40.762,29	1,91	1.170.620,06	1.211.382,35	2,00	51,85
De > 6 a < 12 Meses	23	78.396,92	35.669,54	0,00	114.066,46	5,34	2.019.183,74	2.133.250,20	3,52	55,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	79.782,44	35.182,03	0,00	114.964,47	5,38	1.330.806,95	1.445.771,42	2,38	44,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	109.786,11	83.584,76	0,00	193.370,87	9,05	1.328.863,17	1.522.234,04	2,51	57,47
De ≥ 24 a < 36 Meses	56	570.736,73	551.372,28	0,00	1.122.109,01	52,60	4.440.150,48	5.562.259,49	9,17	65,09
Subtotal	854	1.279.829,47	857.580,13	0,00	2.137.409,60	100,00	58.519.662,99	60.657.072,59	100,00	47,37
<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	854	1.279.829,47	857.580,13	0,00	2.137.409,60		58.519.662,99	60.657.072,59		47,37