

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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 Santander

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 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	45.628,60 414.992.117,00 45,63%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7240% 24/01/2012 201,029472 Bruto 162,833872 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2012 "Pass-Through"	AAA Aa1sf	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	1,9040% 24/01/2012 486,577778 Bruto 394,128000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2sf	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	2,1340% 24/01/2012 545,355556 Bruto 441,738000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Ba1sf	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	5,0840% 24/01/2012 1.299,244444 Bruto 1.052,388000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		455.492.117,00	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	6,52	5,75	5,11	4,55	4,07	3,72	3,37	3,10	
	Amort. final	Fecha	28/04/2018	24/07/2017	30/11/2016	11/05/2016	17/11/2015	12/07/2015	07/03/2015	28/11/2014	
Sin amortización opcional *	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26		
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018	
Sin amortización opcional *	Años	18,01	16,97	16,01	15,02	14,02	13,07	12,19	11,38		
	Amort. final	Fecha	23/10/2029	09/10/2028	22/10/2027	26/10/2026	27/10/2025	13/11/2024	27/12/2023	07/03/2023	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018	
Sin amortización opcional *	Años	22,06	21,18	20,18	19,21	18,30	17,42	16,55	15,69		
	Amort. final	Fecha	08/11/2033	24/12/2032	24/12/2031	05/01/2031	06/02/2030	22/03/2029	08/05/2028	29/06/2027	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	12,01	11,01	10,01	9,01	8,01	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018	
Sin amortización opcional *	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02		
	Amort. final	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	

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	91,11%	414.992.117,00	9,09%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,65%	21.200.000,00	4,33%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,06%	9.400.000,00	2,22%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,17%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		455.492.117,00			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,22%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	35.958.039,82	1,978%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	210.713,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	53.109,22		
Pasivo	Disponible	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		16.720.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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 Santander

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	7.772	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	448.688.534,87	940.242.690,85
Medio	57.731,41	76.810,94
Mínimo	70,94	3.356,13
Máximo	415.748,29	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,66%	3,11%
Mínimo	1,92%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	187	239
Mínimo	05/11/2011	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	2,16%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,80%	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%	1,11	6,72	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,56	15,62	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,75	25,50	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,84	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,86	45,35	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,29	55,21	15,89	55,36
60,01 - 70%	24,25	64,46	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,35	73,45	38,04	75,26
Medio ponderado		47,87		60,76
Mínimo		0,09		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,22%	0,27%	0,27%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,37%	2,65%	3,18%	3,23%	6,82%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,73%	6,44%
Aragón	6,85%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,86%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,81%	7,40%
Murcia	13,99%	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	390	117.064,80	37.900,94	0,00	154.965,74	6,50	22.948.001,65	23.102.967,39	38,73	41,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	135	89.860,57	38.341,07	0,00	128.201,64	5,38	9.382.886,76	9.511.088,40	15,94	44,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	209	211.906,37	93.315,62	0,00	305.221,99	12,81	14.713.651,98	15.018.873,97	25,17	47,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	31.718,58	14.508,59	0,00	46.227,17	1,94	1.349.305,01	1.395.532,18	2,34	56,15
De > 6 a < 12 Meses	17	69.755,94	34.063,60	0,00	103.819,54	4,36	1.690.987,51	1.794.807,05	3,01	54,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	143.085,86	63.762,83	0,00	206.848,69	8,68	1.979.536,56	2.186.385,25	3,66	58,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	103.516,35	42.281,88	0,00	145.798,23	6,12	895.858,97	1.041.657,20	1,75	51,47
De ≥ 24 a < 36 Meses	62	706.591,36	584.680,81	0,00	1.291.272,17	54,20	4.316.418,14	5.607.690,31	9,40	57,52
Subtotal	862	1.473.499,83	908.855,34	0,00	2.382.355,17	100,00	57.276.646,58	59.659.001,75	100,00	45,77
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	0	0,00	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	862	1.473.499,83	908.855,34	0,00	2.382.355,17		57.276.646,58	59.659.001,75		45,77