

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011  
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 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	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	Fecha	% TACP Mensual							1,25	1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
				% TACP Anual equivalente							14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	23/04/2018	6,50	5,75	5,12	4,57	4,13	3,74	3,40	3,13	
			23/07/2017	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
			24/07/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021		
	Sin amortización opcional *	Años	23/08/2018	6,84	6,06	5,41	4,86	4,40	4,00	3,67	3,37	
			12/11/2017	16,76	15,76	14,51	13,51	12,51	11,51	10,76	10,01	
Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018			
		24/07/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	24/10/2023	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
			24/10/2022	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
			24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
	Sin amortización opcional *	Años	29/10/2029	18,03	16,99	16,02	15,04	14,05	13,10	12,22	11,41	
			14/10/2028	20,27	19,01	17,76	17,01	16,01	15,26	14,26	13,51	
Amort. final	Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/10/2027	24/01/2027	24/01/2026	24/04/2025			
		24/10/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/10/2027	24/01/2027	24/01/2026	24/04/2025			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24/10/2023	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
			24/10/2022	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
			24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
	Sin amortización opcional *	Años	15/11/2033	22,08	21,21	20,21	19,24	18,33	17,45	16,59	15,73	
			01/01/2033	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			
		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 *	Años	24/10/2023	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
			24/10/2022	12,01	11,01	10,01	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	
	Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
			24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/01/2018		
	Sin amortización opcional *	Años	24/10/2039	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	
			24/10/2039	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			
		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	A la emisión	
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	40.887.189,74	1,979%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	148.576,55		
Ints. cobrados ptes de ingreso	42.111,72		
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		16.140.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2011

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)

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.722	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	444.125.321,73	940.242.690,85
Medio	57.514,29	76.810,94
Mínimo	168,07	3.356,13
Máximo	414.361,82	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	3,11%
Mínimo	2,00%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	186	239
Mínimo	04/12/2011	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	2,13%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,83%	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%	1,16	6,81	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,59	15,62	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,83	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,97	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,93	45,37	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,32	55,15	15,89	55,36
60,01 - 70%	23,91	64,37	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,29	73,93	38,04	75,26
Medio ponderado		47,70		60,76
Mínimo		0,13		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,30%	0,30%	0,30%	0,59%
Tasa anual equivalente	5,89%	3,53%	3,55%	3,54%	6,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,89%	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	0,48%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,72%	7,40%
Murcia	14,02%	13,14%
Navarra	0,32%	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	359	105.712,98	37.110,35	0,00	142.823,33	6,48	21.950.609,51	22.093.432,84	37,47	42,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	168	115.344,54	40.842,23	0,00	156.186,77	7,08	10.191.805,19	10.347.991,96	17,55	39,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	196	202.657,80	92.928,34	0,00	295.586,14	13,40	14.634.483,64	14.930.069,78	25,32	47,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	46.283,48	24.048,71	0,00	70.332,19	3,19	2.219.901,26	2.290.233,45	3,88	53,91
De > 6 a < 12 Meses	15	67.444,03	33.260,36	0,00	100.704,39	4,57	1.533.619,65	1.634.324,04	2,77	53,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	92.721,67	46.587,55	0,00	138.309,22	6,27	1.355.015,85	1.493.325,07	2,53	62,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	94.276,97	44.879,96	0,00	139.156,93	6,31	1.019.913,97	1.159.070,90	1,97	55,19
De ≥ 2 Años	55	638.696,00	523.855,56	0,00	1.162.551,56	52,71	3.848.962,29	5.011.513,85	8,50	58,02
Subtotal	848	1.363.137,47	842.513,06	0,00	2.205.650,53	100,00	56.754.311,36	58.959.961,89	100,00	45,37
<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	848	1.363.137,47	842.513,06	0,00	2.205.650,53		56.754.311,36	58.959.961,89		45,37