

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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	44.137,15 401.427.379,25 44,14%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3220% 24/04/2012 147,494095 Bruto 119,470217 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2012 "Pass-Through"	AAA A1sf	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	1,5020% 24/04/2012 379,672222 Bruto 307,534500 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	1,7320% 24/04/2012 437,811111 Bruto 354,627000 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	4,6820% 24/04/2012 1.183,505556 Bruto 958,639500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		441.927.379,25	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							24/10/2039	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		1,44
				% TACP Anual equivalente								
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,41	5,67	5,04	4,50	4,07	3,69	3,38	3,08	
		Amort. final	Años	22/06/2018	25/09/2017	07/02/2017	24/07/2016	16/02/2016	30/09/2015	12/06/2015	20/02/2015	20/02/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01	6,01
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/01/2018
	Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,76	5,99	5,35	4,81	4,36	3,97	3,63	3,34
			Amort. final	Años	26/10/2018	19/01/2018	30/05/2017	14/11/2016	01/06/2016	11/01/2016	11/09/2015	28/05/2015
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01	6,01
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/01/2018
Serie C		Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01
			Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,85	20,98	20,00	19,03	18,13	17,27	16,41	15,57	15,57
		Amort. final	Años	25/11/2033	12/01/2033	17/01/2032	31/01/2031	08/03/2030	25/04/2029	19/06/2028	14/08/2027	14/08/2027
	Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77
			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
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	11,76	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,75	6,01	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2020	24/04/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/01/2018

\* 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	90,84%	401.427.379,25	9,37%	95,74%	4,31%
Serie B	4,80%	21.200.000,00	4,47%	2,23%	2,05%
Serie C	2,13%	9.400.000,00	2,29%	0,99%	1,05%
Serie D	2,24%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		441.927.379,25			
Fondo de Reserva	2,29%	9.900.000,00		1,05%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	34.741.537,84	1,604%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	158.505,67		
Ints. cobrados ptes de ingreso	54.917,63		
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		11.880.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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	7.592	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	430.474.740,26	940.242.690,85
Medio	56.701,10	76.810,94
Mínimo	182,64	3.356,13
Máximo	410.182,75	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,83%	3,11%
Mínimo	2,05%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	184	239
Mínimo	01/03/2012	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	2,11%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,84%	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%	1,28	6,88	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,75	15,76	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,92	25,40	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,54	35,32	6,58	35,62
40,01 - 50%	20,37	45,35	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,56	55,01	15,89	55,36
60,01 - 70%	22,38	64,06	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,18	73,50	38,04	75,26
Medio ponderado		47,11		60,76
Mínimo		0,18		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,33%	0,31%	0,30%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,66%	3,84%	3,61%	3,50%	6,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,64%	4,64%
Aragón	6,83%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha		0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,94%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,48%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	6,74%	7,40%
Murcia	14,11%	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	376	107.485,19	39.690,27	0,00	147.175,46	7,53	21.823.088,94	21.970.264,40	37,68	40,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	171	114.227,73	45.406,70	0,00	159.634,43	8,17	10.482.460,59	10.642.095,02	18,25	42,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	193	199.506,99	94.922,16	0,00	294.429,15	15,07	14.167.246,97	14.461.676,12	24,80	47,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	52.822,75	24.225,05	0,00	77.047,80	3,94	2.165.506,06	2.242.553,86	3,85	40,93
De > 6 a < 12 Meses	29	98.197,46	50.508,56	0,00	148.706,02	7,61	2.555.324,41	2.704.030,43	4,64	53,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	90.160,67	39.890,59	0,00	130.051,26	6,66	1.152.234,01	1.282.285,27	2,20	53,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	107.214,30	52.243,78	0,00	159.458,08	8,16	1.183.013,05	1.342.471,13	2,30	58,72
De ≥ 2 Años	44	535.017,42	302.351,21	0,00	837.368,63	42,86	2.827.410,94	3.664.779,57	6,28	50,65
Subtotal	869	1.304.632,51	649.238,32	0,00	1.953.870,83	100,00	56.356.284,97	58.310.155,80	100,00	43,96
<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	869	1.304.632,51	649.238,32	0,00	1.953.870,83		56.356.284,97	58.310.155,80		43,96