

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	33.778,96 307.219.641,20 33,78%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4410% 24/04/2014 37,241303 Bruto 29,420629 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/04/2014 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	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	0,6210% 24/04/2014 155,250000 Bruto 122,647500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+sf Ba3sf	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	0,8510% 24/04/2014 212,750000 Bruto 168,072500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+sf Caa2sf	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	3,8010% 24/04/2014 950,250000 Bruto 750,697500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC- Ca
Total		347.719.641,20	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)												
			% TACP Mensual									
			% TACP Anual equivalente									
					0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
					2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,97	4,45	4,00	3,61	3,26	2,99	2,79	2,57	
		Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00	
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,24	4,69	4,22	3,83	3,50	3,21	2,96	2,75	
		Amort. final	Años	21/04/2019	30/09/2018	14/04/2018	22/11/2017	23/07/2017	09/04/2017	09/01/2017	22/10/2016	
			Fecha	24/10/2026	24/10/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/01/2022	24/07/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00	
		Amort. final	Años	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,81	12,27	11,02	10,27	9,56	8,93	8,31	7,50	
		Amort. final	Años	12/11/2027	17/12/2026	12/01/2026	19/02/2025	30/04/2024	13/08/2023	18/12/2022	16/05/2022	
			Fecha	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00	
		Amort. final	Años	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,54	14,70	13,90	13,09	12,26	11,45	10,69	10,02	
		Amort. final	Años	03/08/2029	03/10/2028	17/12/2027	24/02/2027	25/04/2026	03/07/2025	01/10/2024	29/01/2024	
			Fecha	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00	
		Amort. final	Años	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,51	14,76	14,01	13,01	12,25	11,50	10,76	
		Amort. final	Años	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	
			Fecha	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	
					% MC
Serie A	88,35%	307.219.641,20	11,42%	95,74%	4,31%
Serie B	6,10%	21.200.000,00	5,15%	2,23%	2,05%
Serie C	2,70%	9.400.000,00	2,37%	0,99%	1,05%
Serie D	2,85%	9.900.000,00	1,04%		
Emisión de Bonos		347.719.641,20		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,37%	7.989.694,62		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		37.398.264,39	0,300%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		72.755,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		8.364,45	
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		12.160.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario 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	6.595	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	335.931.760,49	940.242.690,85	
Medio	50.937,34	76.810,94	
Mínimo	111,05	3.356,13	
Máximo	371.001,30	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,57%	3,11%	
Mínimo	0,97%	1,00%	
Máximo	5,25%	5,25%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	166	239	
Mínimo	05/04/2014	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	1,98%	2,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,97%	97,95%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,00%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,57	6,73	0,29	7,77
10,01 - 20%	6,60	15,67	1,93	15,83
20,01 - 30%	12,46	25,35	3,82	25,38
30,01 - 40%	17,72	35,31	6,58	35,62
40,01 - 50%	26,89	45,08	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,70	54,71	15,89	55,36
60,01 - 70%	8,05	62,28	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,02	71,48	38,04	75,26
Medio ponderado		42,31		60,76
Mínimo		0,06		2,08
Máximo		71,48		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,30%	0,33%	0,29%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,10%	3,53%	3,85%	3,39%	6,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,53%	4,64%
Aragón	6,87%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,23%
Cataluña		0,78%
Ceuta		0,01%
Comunidad Valenciana	65,24%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja		0,85%
Madrid	6,39%	7,40%
Murcia	14,25%	13,14%
Navarra	0,30%	0,43%
Pais Vasco	0,00%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	133	42.262,31	7.350,93	0,00	49.613,24	2,19	6.594.917,90	6.644.531,14	25,96	35,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	34.369,72	6.393,70	0,00	40.763,42	1,80	2.684.561,61	2.725.325,03	10,65	38,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	34.022,35	5.499,98	0,00	39.522,33	1,74	1.533.345,54	1.572.867,87	6,14	36,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	65.171,81	12.007,87	0,00	77.179,68	3,40	2.236.784,25	2.313.963,93	9,04	41,17
De > 6 a < 12 Meses	32	87.963,32	27.307,17	0,00	115.270,49	5,08	1.791.657,49	1.906.927,98	7,45	45,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	127.226,13	38.476,67	0,00	165.702,80	7,31	1.561.631,49	1.727.334,29	6,75	52,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	199.359,26	89.125,37	0,00	288.484,63	12,72	2.086.412,62	2.374.897,25	9,28	58,58
De ≥ 2 Años	69	1.055.279,95	436.160,35	0,00	1.491.440,30	65,76	4.842.709,19	6.334.149,49	24,74	54,58
Subtotal	394	1.645.654,85	622.322,04	0,00	2.267.976,89	100,00	23.332.020,09	25.599.996,98	100,00	43,39
Dudosos (subjetivos)										
	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	394	1.645.654,85	622.322,04	0,00	2.267.976,89		23.332.020,09	25.599.996,98		43,39