

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Auditores 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	32.676,47 297.192.494,65 32,68%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4690% 24/07/2014 38,738863 Bruto 30,603702 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2014 "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	0,6490% 24/07/2014 164,052778 Bruto 129,601695 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+sf Baa3sf	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	0,8790% 24/07/2014 222,191667 Bruto 175,531417 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	3,8290% 24/07/2014 967,886111 Bruto 764,630028 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC- Ca
Total		337.692.494,65	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		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 *	Vida media	Años	5,11	4,56	4,09	3,67	3,35	3,06	2,80	2,56		
		Amort. final	Fecha	02/06/2019	14/11/2018	25/05/2018	23/12/2017	27/08/2017	14/05/2017	08/02/2017	15/11/2016		
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	4,91	4,41	3,99	3,63	3,32	3,05	2,82		
		Amort. final	Fecha	20/10/2019	19/03/2019	19/09/2018	19/04/2018	09/12/2017	18/08/2017	12/05/2017	16/02/2017		
			Fecha	24/07/2027	24/07/2026	24/07/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023	24/10/2022	24/01/2022		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76		
		Amort. final	Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,36	13,52	12,66	11,79	10,95	10,19	9,50	8,88		
		Amort. final	Fecha	30/08/2028	26/10/2027	17/12/2026	01/02/2026	04/04/2025	29/06/2024	22/10/2023	08/03/2023		
			Fecha	24/01/2030	24/01/2029	24/04/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026	24/04/2025	24/07/2024		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76		
		Amort. final	Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,09	16,02	15,10	14,31	13,56	12,80	12,05	11,31		
		Amort. final	Fecha	22/05/2031	26/04/2030	25/05/2029	11/08/2028	10/11/2027	07/02/2027	07/05/2026	13/08/2025		
			Fecha	24/01/2033	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/10/2027	24/01/2027		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76		
		Amort. final	Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
			Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,77	17,76	16,51	15,51	14,76	14,01	13,51	12,76		
		Amort. final	Fecha	24/01/2033	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/10/2027	24/01/2027		
			Fecha	24/01/2033	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/10/2027	24/01/2027		

* 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		A la emisión		
			% MC			% MC
Serie A	88,01%	297.192.494,65	11,71%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	6,28%	21.200.000,00	5,24%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,78%	9.400.000,00	2,38%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,93%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		337.692.494,65			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,38%	7.786.746,80		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	27.475.887,34	0,327%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	226.011,57		
Ints. cobrados ptes de ingreso	20.929,41		
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		9.820.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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
AJAF 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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.554	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	332.894.921,94	940.242.690,85
Medio	50.792,63	76.810,94
Mínimo	42,43	3.356,13
Máximo	369.302,41	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,56%	3,11%
Mínimo	0,58%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	166	239
Mínimo	01/05/2014	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,29%	0,31%	0,29%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,56%	3,40%	3,70%	3,39%	5,97%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,60	6,75	0,29	7,77
10,01 - 20%	6,66	15,64	1,93	15,83
20,01 - 30%	12,62	25,35	3,82	25,38
30,01 - 40%	18,08	35,40	6,58	35,62
40,01 - 50%	26,90	45,12	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,27	54,65	15,89	55,36
60,01 - 70%	7,85	62,13	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,02	71,31	38,04	75,26
Medio ponderado		42,14		60,76
Mínimo		0,02		2,08
Máximo		71,31		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,54%	6,64%
Aragón	6,90%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,36%
Cataluña	0,79%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,18%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,85%	0,83%
Madrid	6,41%	7,40%
Murcia	14,24%	13,14%
Navarra	0,30%	0,43%
País 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	139	44.745,25	6.683,14	0,00	51.428,39	2,21	6.979.377,37	7.030.805,76	26,57	36,66
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	37.029,36	6.287,73	0,00	43.317,09	1,86	2.856.228,83	2.899.545,92	10,96	34,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	37.635,40	7.997,73	0,00	45.633,13	1,96	2.125.735,36	2.171.368,49	8,20	39,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	59.478,03	10.159,31	0,00	69.637,34	3,00	1.706.454,71	1.776.092,05	6,71	40,62
De > 6 a < 12 Meses	30	97.341,19	30.681,82	0,00	128.023,01	5,51	2.060.143,59	2.188.166,60	8,27	47,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	126.990,41	38.360,36	0,00	165.350,77	7,12	1.520.656,66	1.686.007,43	6,37	52,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	176.018,12	78.633,46	0,00	254.651,58	10,96	1.827.760,61	2.082.412,19	7,87	59,16
De ≥ 2 Años	72	1.110.212,07	454.881,88	0,00	1.565.093,95	67,37	5.066.605,94	6.631.699,89	25,06	54,89
Subtotal	410	1.689.449,83	633.685,43	0,00	2.323.135,26	100,00	24.142.963,07	26.466.098,33	100,00	43,50
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	410	1.689.449,83	633.685,43	0,00	2.323.135,26		24.142.963,07	26.466.098,33		43,50