

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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

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	31.599,21 287.394.814,95 31,60%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,3460% 24/10/2014 27,940724 Bruto 22,073172 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2014 "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	0,5260% 24/10/2014 134,422222 Bruto 106,193555 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	0,7560% 24/10/2014 193,200000 Bruto 152,628000 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	3,7060% 24/10/2014 947,088889 Bruto 748,200222 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC- Ca
Total		327.894.814,95	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	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,78
		% TACP Anual equivalente		2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	9,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,14	4,83	4,54	4,33	4,07	3,88	3,49
		Amort. final	Fecha	11/09/2019	23/05/2019	06/02/2019	19/11/2018	17/08/2018	09/06/2018	16/01/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,51	8,01	7,76	7,26	7,01	6,26
		Amort. final	Fecha	24/07/2023	24/01/2023	24/07/2022	24/04/2022	24/10/2021	24/07/2021	24/01/2021
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,56	5,26	4,98	4,72	4,49	4,27	3,88
		Amort. final	Fecha	12/02/2020	25/10/2019	15/07/2019	12/04/2019	16/01/2019	28/10/2018	08/06/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,51	13,01	12,76	12,26	11,76	11,26	10,51
		Amort. final	Fecha	24/01/2028	24/07/2027	24/04/2027	24/10/2026	24/04/2026	24/10/2025	24/07/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,51	8,01	7,76	7,26	7,01	6,26
		Amort. final	Fecha	24/07/2023	24/01/2023	24/07/2022	24/04/2022	24/10/2021	24/07/2021	24/01/2021
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,51	8,01	7,76	7,26	7,01	6,26
		Amort. final	Fecha	24/07/2023	24/01/2023	24/07/2022	24/04/2022	24/10/2021	24/07/2021	24/01/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,93	14,48	14,06	13,65	13,24	12,84	12,03
		Amort. final	Fecha	25/06/2029	12/01/2029	10/08/2028	13/03/2028	16/10/2027	22/05/2027	30/07/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,26	16,52	16,01	15,52	15,01	14,76	14,01
		Amort. final	Fecha	24/10/2031	24/01/2031	24/07/2030	24/01/2030	24/07/2029	24/04/2029	24/10/2028
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,51	8,01	7,76	7,26	7,01	6,26
		Amort. final	Fecha	24/07/2023	24/01/2023	24/07/2022	24/04/2022	24/10/2021	24/07/2021	24/01/2021
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27
		Amort. final	Fecha	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	9,01	8,51	8,01	7,76	7,26	7,01	6,26
		Amort. final	Fecha	24/07/2023	24/01/2023	24/07/2022	24/04/2022	24/10/2021	24/07/2021	24/01/2021
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27
		Amort. final	Fecha	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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	87,65%	287.394.814,95	12,15%	95,74%	4,31%
Serie B	6,47%	21.200.000,00	5,49%	2,23%	2,05%
Serie C	2,87%	9.400.000,00	2,53%	0,99%	1,05%
Serie D	3,02%	9.900.000,00			
Emisión de Bonos		327.894.814,95		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,53%	8.050.654,26	1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		28.187.341,49	0,318%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		105.257,70	
Ints. cobrados ptes de ingreso		13.453,59	
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		10.600.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	6.456	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	323.474.131,66	940.242.690,85
Medio	50.104,42	76.810,94
Mínimo	37,20	3.356,13
Máximo	364.195,76	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,57%	3,11%
Mínimo	0,58%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	164	239
Mínimo	03/08/2014	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)	97,98%	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%	1,68	6,80	0,29	7,77
10,01 - 20%	7,06	15,66	1,93	15,83
20,01 - 30%	12,62	25,30	3,82	25,38
30,01 - 40%	18,86	35,36	6,58	35,62
40,01 - 50%	27,37	44,98	10,97	45,35
50,01 - 60%	25,57	54,48	15,89	55,36
60,01 - 70%	6,82	61,76	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,03	70,79	38,04	75,26
Medio ponderado		41,56		60,76
Mínimo		0,05		2,08
Máximo		70,79		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,26%	0,27%	0,28%	0,50%
Tasa anual equivalente	3,36%	3,10%	3,25%	3,33%	5,89%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,56%	4,64%
Aragón	6,88%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,36%
Cataluña	0,79%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,13%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,46%	7,40%
Murcia	14,23%	13,14%
Navarra	0,29%	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	122	39.538,33	6.317,25	0,00	45.855,58	1,85	6.013.343,67	6.059.199,25	25,60	37,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	28	18.146,26	2.738,90	0,00	20.885,16	0,84	1.216.144,87	1.237.030,03	5,23	31,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	33.953,72	5.152,94	0,00	39.106,66	1,58	1.629.071,98	1.668.178,64	7,05	34,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	55.813,76	13.612,88	0,00	69.426,64	2,80	1.883.672,21	1.953.098,85	8,25	39,93
De > 6 a < 12 Meses	24	69.881,33	15.952,66	0,00	85.833,99	3,46	1.325.797,83	1.411.631,82	5,96	46,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	156.603,95	51.022,52	0,00	207.626,47	8,37	1.910.841,67	2.118.468,14	8,95	50,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	174.041,54	57.008,23	0,00	231.049,77	9,31	1.516.828,42	1.747.878,19	7,39	56,87
De ≥ 2 Años	79	1.269.142,66	512.317,10	0,00	1.781.459,76	71,80	5.688.348,76	7.469.808,52	31,56	56,23
Subtotal	366	1.817.121,55	664.122,48	0,00	2.481.244,03	100,00	21.184.049,41	23.665.293,44	100,00	44,08
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	366	1.817.121,55	664.122,48	0,00	2.481.244,03		21.184.049,41	23.665.293,44		44,08