

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	35.114,56 319.366.923,20 35,11%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,3630% 24/01/2014 32,574607 Bruto 25,733940 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2014 "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	0,5430% 24/01/2014 138,766667 Bruto 109,625667 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	0,7730% 24/01/2014 197,544444 Bruto 156,060111 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	3,7230% 24/01/2014 951,433333 Bruto 751,632333 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR2 Csf	CCC- Ca
Total		359.866.923,20	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	5,52	4,90	4,40	3,97	3,58	3,28	3,01	2,76	
		Fecha	01/05/2019	15/09/2018	18/03/2018	10/10/2017	21/05/2017	01/02/2017	25/10/2016	28/07/2016	
	Amort. final	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	5,92	5,30	4,77	4,32	3,94	3,61	3,33	3,08	
		Fecha	24/09/2019	09/02/2019	01/08/2018	18/02/2018	02/10/2017	03/06/2017	19/02/2017	20/11/2016	
Amort. final	Años	14,26	13,51	12,51	11,51	10,76	10,01	9,26	8,75		
	Fecha	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/10/2023	24/01/2023	24/07/2022		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Amort. final	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	15,74	14,82	13,97	13,12	12,27	11,47	10,72	10,03	
		Fecha	16/07/2029	16/08/2028	10/10/2027	04/12/2026	29/01/2026	09/04/2025	09/07/2024	02/11/2023	
Amort. final	Años	18,01	16,76	15,76	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01		
	Fecha	24/10/2031	24/07/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/07/2026	24/10/2025		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Amort. final	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	19,99	19,14	18,21	17,33	16,50	15,72	14,95	14,21	
		Fecha	14/10/2033	07/12/2032	06/01/2032	18/02/2031	22/04/2030	08/07/2029	02/10/2028	04/01/2028	
Amort. final	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02		
	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		
Serie D	Con amortización opcional *	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Amort. final	Años	9,75	8,75	8,01	7,26	6,50	6,00	5,50	5,00	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	
		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	
Amort. final	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02		
	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		

* 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		% MC	
Serie A	88,75%	319.366.923,20	11,16%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	5,89%	21.200.000,00	5,10%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,61%	9.400.000,00	2,41%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,75%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		359.866.923,20			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,41%	8.449.386,48		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.302.093,58	0,223%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	207.745,37		
Ints. cobrados ptes de ingreso	31.779,66		
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		10.690.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.732	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	350.265.817,57	940.242.690,85
Medio	52.029,98	76.810,94
Mínimo	17,59	3.356,13
Máximo	377.780,26	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,59%	3,11%
Mínimo	0,97%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	169	239
Mínimo	01/12/2013	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	2,00%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,96%	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%	1,52	6,73	0,29	7,77
10,01 - 20%	6,23	15,73	1,93	15,83
20,01 - 30%	11,82	25,40	3,82	25,38
30,01 - 40%	17,19	35,28	6,58	35,62
40,01 - 50%	25,89	45,18	10,97	45,35
50,01 - 60%	28,45	54,99	15,89	55,36
60,01 - 70%	8,87	62,85	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,04	71,28	38,04	75,26
Medio ponderado		43,09		60,76
Mínimo		0,01		2,08
Máximo		72,16		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,26%	0,25%	0,34%	0,52%
Tasa anual equivalente	3,30%	3,12%	2,99%	4,00%	6,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,48%	4,64%
Aragón	6,78%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,36%
Cataluña	0,77%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,41%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,41%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	167	52.732,43	8.650,95	0,00	61.383,38	2,80	8.496.842,82	8.558.226,20	29,82	36,71
De > 1 a ≤ 2 Meses	51	36.737,49	7.115,20	0,00	43.852,69	2,00	3.021.139,39	3.064.992,08	10,68	40,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	38.702,57	7.622,62	0,00	46.325,19	2,11	2.439.635,74	2.485.960,93	8,66	39,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	57.227,34	13.815,23	0,00	71.042,57	3,24	1.867.149,68	1.938.192,25	6,75	42,61
De > 6 a < 12 Meses	37	119.447,24	37.232,02	0,00	156.679,26	7,15	2.395.026,87	2.551.706,13	8,89	47,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	207.700,03	81.645,18	0,00	289.345,21	13,20	2.511.818,27	2.801.163,48	9,76	48,64
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	279.459,27	94.682,16	0,00	374.141,43	17,07	2.034.472,49	2.408.613,92	8,39	49,02
De ≥ 2 Años	50	777.492,81	372.013,00	0,00	1.149.505,81	52,43	3.740.043,30	4.889.549,11	17,04	59,87
Subtotal	429	1.569.499,18	622.776,36	0,00	2.192.275,54	100,00	26.506.128,56	28.698.404,10	100,00	43,47
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	429	1.569.499,18	622.776,36	0,00	2.192.275,54		26.506.128,56	28.698.404,10		43,47