

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2013  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
07/12/2005

NIF  
V84530526

Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, 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

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

### Valores emitidos: Bonos de Titulación Hipotecaria

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen 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 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	0,7730% 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	Amortización	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 *	Amort. final	Vida media	Años	5,16	4,58	4,12	3,72	3,36	3,09	2,84	2,62	
			Fecha	19/12/2018	22/05/2018	05/12/2017	12/07/2017	04/03/2017	24/11/2016	26/08/2016	05/06/2016		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Vida media	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		
	Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Vida media	Años	5,41	4,83	4,35	3,94	3,60	3,30	3,05	2,82
				Fecha	20/03/2019	22/08/2018	27/02/2018	02/10/2017	29/05/2017	10/02/2017	09/11/2016	19/08/2016	
Sin amortización opcional *		Amort. final	Vida media	Años	13,26	12,26	11,26	10,51	9,75	9,01	8,26	7,75	
			Fecha	24/01/2027	24/01/2026	24/01/2025	24/04/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022	24/07/2021		
Serie C		Con amortización opcional *	Amort. final	Vida media	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 *	Amort. final	Vida media	Años	16,18	15,28	14,48	13,88	12,84	12,02	11,24	10,52	
			Fecha	26/12/2029	28/01/2029	12/04/2028	24/09/2027	24/08/2026	27/10/2025	15/01/2025	30/04/2024		
	Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Vida media	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 *		Amort. final	Vida media	Años	17,26	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	
			Fecha	24/01/2031	24/01/2030	24/01/2029	24/04/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026	24/04/2025		

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% 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	37.730.470,45	0,224%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	180.952,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	11.716,85		
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

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013  
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	6.692	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	346.122.337,70	940.242.690,85
Medio	51.721,81	76.810,94
Mínimo	18,04	3.356,13
Máximo	376.088,01	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,58%	3,11%
Mínimo	0,97%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	169	239
Mínimo	01/01/2014	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	1,99%	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%	1,53	6,69	0,29	7,77
10,01 - 20%	6,32	15,70	1,93	15,83
20,01 - 30%	11,94	25,37	3,82	25,38
30,01 - 40%	17,41	35,27	6,58	35,62
40,01 - 50%	26,29	45,22	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,85	54,97	15,89	55,36
60,01 - 70%	8,62	62,75	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,02	71,99	38,04	75,26
Medio ponderado		42,89		60,76
Mínimo		0,01		2,08
Máximo		71,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,49%	0,35%	0,30%	0,32%	0,52%
Tasa anual equivalente	5,72%	4,17%	3,52%	3,72%	6,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,49%	4,64%
Aragón	6,80%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,36%
Cataluña	0,78%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,35%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,38%	7,40%
Murcia	14,27%	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	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	115	37.428,78	5.648,55	0,00	43.077,33	1,95	5.453.251,97	5.496.329,30	21,77	36,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	37.026,16	6.932,95	0,00	43.959,11	1,99	3.147.858,97	3.191.818,08	12,64	37,71
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	28.924,00	5.403,00	0,00	34.327,00	1,55	1.535.463,71	1.569.790,71	6,22	37,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	59.403,85	12.444,49	0,00	71.848,34	3,25	1.984.687,46	2.056.535,80	8,15	38,47
De > 6 a < 12 Meses	38	129.306,46	40.549,67	0,00	169.856,13	7,68	2.670.000,48	2.839.856,61	11,25	48,39
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	144.427,34	54.781,68	0,00	199.209,02	9,00	1.736.350,13	1.935.559,15	7,67	47,72
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	312.457,80	109.947,69	0,00	422.405,49	19,09	2.524.011,97	2.946.417,46	11,67	50,90
De ≥ 2 Años	54	836.437,23	391.828,10	0,00	1.228.265,33	55,50	3.982.061,68	5.210.327,01	20,64	59,42
Subtotal	374	1.585.411,62	627.536,13	0,00	2.212.947,75	100,00	23.033.686,37	25.246.634,12	100,00	43,84
<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	
Total	374	1.585.411,62	627.536,13	0,00	2.212.947,75		23.033.686,37	25.246.634,12		43,84