

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores 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 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	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	CCCRR 2 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							
			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	5,23	4,66	4,18	3,76	3,38	3,09	2,83
		Fecha	15/04/2019	22/09/2018	29/03/2018	26/10/2017	10/06/2017	24/02/2017	20/11/2016	11/09/2016
	Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25	5,00
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,60	5,00	4,49	4,06	3,69	3,38	3,10
		Fecha	31/08/2019	22/01/2019	21/07/2018	14/02/2018	03/10/2017	09/06/2017	02/03/2017	05/12/2016
Amort. final	Años	13,50	12,50	11,76	10,76	10,01	9,25	8,50	8,01	
	Fecha	24/07/2027	24/07/2026	24/10/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/01/2022	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25	5,00
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,66	13,81	12,93	12,04	11,20	10,41	9,71
		Fecha	18/09/2028	11/11/2027	26/12/2026	05/02/2026	02/04/2025	21/06/2024	08/10/2023	17/02/2023
Amort. final	Años	16,01	15,26	14,51	13,50	12,76	12,01	11,25	10,50	
	Fecha	24/01/2030	24/04/2029	24/07/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026	24/04/2025	24/07/2024	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25	5,00
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,47	16,38	15,43	14,63	13,86	13,09	12,33
		Fecha	11/07/2031	06/09/2030	27/06/2029	06/09/2028	01/12/2027	24/02/2027	20/05/2026	21/08/2025
Amort. final	Años	19,01	18,26	17,01	16,01	15,26	14,51	13,76	13,01	
	Fecha	24/01/2033	24/04/2032	24/01/2031	24/01/2030	24/04/2029	24/07/2028	24/10/2027	24/01/2027	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,25	5,00
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/04/2019	24/01/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	18,26	17,01	16,01	15,26	14,51	13,76
		Fecha	24/01/2033	24/04/2032	24/01/2031	24/01/2030	24/04/2029	24/07/2028	24/10/2027	24/01/2027
Amort. final	Años	19,01	18,26	17,01	16,01	15,26	14,51	13,76	13,01	
	Fecha	24/01/2033	24/04/2032	24/01/2031	24/01/2030	24/04/2029	24/07/2028	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	A la emisión		
		% MC		% MC	% 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	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	30.180.167,18	0,300%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	174.803,22		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.327,72		
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		12.400.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.655	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	342.833.524,22	940.242.690,85
Medio	51.515,18	76.810,94
Mínimo	151,23	3.356,13
Máximo	374.394,10	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)	168	239
Mínimo	01/02/2014	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%	6,41	15,67	1,93	15,83
20,01 - 30%	12,18	25,36	3,82	25,38
30,01 - 40%	17,58	35,31	6,58	35,62
40,01 - 50%	26,37	45,17	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,49	54,88	15,89	55,36
60,01 - 70%	8,43	62,60	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,02	71,82	38,04	75,26
Medio ponderado		42,69		60,76
Mínimo		0,06		2,08
Máximo		71,82		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,35%	0,29%	0,29%	0,52%
Tasa anual equivalente	3,25%	4,10%	3,47%	3,48%	6,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,51%	4,64%
Aragón	6,82%	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	65,38%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,33%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	136	45.142,99	7.189,76	0,00	52.332,75	2,33	6.631.781,09	6.684.113,84	26,13	36,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	43	30.482,70	5.463,38	0,00	35.946,08	1,60	2.185.358,23	2.221.304,31	8,68	35,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	34.555,75	6.278,80	0,00	40.834,55	1,82	1.894.138,66	1.934.973,21	7,56	39,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	45.361,58	9.258,23	0,00	54.619,81	2,43	1.591.839,31	1.646.459,12	6,44	37,71
De > 6 a < 12 Meses	36	121.622,41	38.901,84	0,00	160.524,25	7,14	2.653.912,91	2.814.437,16	11,00	49,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	167.948,41	49.561,34	0,00	217.509,75	9,68	1.833.352,18	2.050.861,93	8,02	46,58
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	295.539,00	107.431,97	0,00	402.970,97	17,93	2.447.244,29	2.850.215,26	11,14	52,22
De ≥ 2 Años	59	882.117,15	400.758,86	0,00	1.282.876,01	57,08	4.093.386,27	5.376.262,28	21,02	57,20
Subtotal	386	1.622.769,99	624.844,18	0,00	2.247.614,17	100,00	23.331.012,94	25.578.627,11	100,00	43,48
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	386	1.622.769,99	624.844,18	0,00	2.247.614,17		23.331.012,94	25.578.627,11		43,48