

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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 Activos 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 Titulización 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 Fitch / Moody's	
		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 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	0,8510% 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)

Serie	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	5,12	4,58	4,11	3,70	3,34	3,05	2,80	2,62
		Fecha	08/03/2019	22/08/2018	04/03/2018	05/10/2017	25/05/2017	11/02/2017	11/11/2016	04/09/2016
	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	5,46	4,88	4,39	3,97	3,62	3,32	3,05	2,82
		Fecha	09/07/2019	08/12/2018	12/06/2018	12/01/2018	06/09/2017	18/05/2017	11/02/2017	20/11/2016
	Amort. final	Años	13,25	12,25	11,25	10,50	9,75	9,01	8,25	7,75
		Fecha	24/04/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/10/2023	24/01/2023	24/04/2022	24/10/2021
Serie B	Con amortización opcional *	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
	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	14,34	13,47	12,58	11,68	10,84	10,08	9,41	8,75
		Fecha	23/05/2028	11/07/2027	19/08/2026	26/09/2025	24/11/2024	21/02/2024	19/06/2023	04/11/2022
	Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,25	12,25	11,50	10,76	10,01
		Fecha	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	24/01/2024
Serie C	Con amortización opcional *	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
	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	16,64	15,61	14,78	14,01	13,23	12,43	11,66	10,93
		Fecha	11/09/2030	31/08/2029	02/11/2028	26/01/2028	14/04/2027	28/06/2026	17/09/2025	24/12/2024
	Amort. final	Años	18,01	17,01	16,76	15,01	14,26	13,50	12,75	12,01
		Fecha	24/01/2032	24/01/2031	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026
Serie D	Con amortización opcional *	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
	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	18,01	17,01	15,76	15,01	14,26	13,50	12,76	12,01
		Fecha	24/01/2032	24/01/2031	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026
	Amort. final	Años	18,01	17,01	15,76	15,01	14,26	13,50	12,76	12,01
		Fecha	24/01/2032	24/01/2031	24/10/2029	24/01/2029	24/04/2028	24/07/2027	24/10/2026	24/01/2026

* 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	% MC	% MC	% MC	
Serie A	88,35%	307.219.641,20	11,42%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	6,10%	21.200.000,00	5,15%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,70%	9.400.000,00	2,37%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,85%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00	
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	34.236.175,70	0,300%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	217.919,31	
Ints. cobrados ptes de ingreso	36.940,67	
Pasivo	Disponibles	Saldo
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado
COG *	0,00	
Efectivo		12.140.000,00
Valores		0,00

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		Actual	A la constitución
Número		6.618	12.241
Principal			
Pendiente vencimiento		338.757.764,85	940.242.690,85
Medio		51.187,33	76.810,94
Mínimo		97,41	3.356,13
Máximo		372.698,53	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)		167	239
Mínimo		01/03/2014	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)		97,96%	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	% P/VT
0,01 - 10%	1,57	6,76	0,29	7,77	4,64%
10,01 - 20%	6,45	15,68	1,93	15,83	6,24%
20,01 - 30%	12,38	25,35	3,82	25,38	0,00%
30,01 - 40%	17,63	35,32	6,58	35,62	0,01%
40,01 - 50%	26,74	45,14	10,97	45,35	0,03%
50,01 - 60%	27,08	54,83	15,89	55,36	0,36%
60,01 - 70%	8,12	62,46	22,49	65,47	0,77%
70,01 - 80%	0,02	71,65	38,04	75,26	0,03%
Medio ponderado		42,49		60,76	
Mínimo		0,06		2,08	
Máximo		71,65		80,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,51%	0,42%	0,34%	0,30%	0,52%
Tasa anual equivalente	5,91%	4,97%	4,05%	3,58%	6,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,52%	4,64%
Aragón	6,86%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha		0,23%
Cataluña		0,78%
Ceuta		0,01%
Comunidad Valenciana	65,29%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja		0,84%
Madrid	6,37%	7,40%
Murcia	14,25%	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	188	60.544,55	10.368,82	0,00	70.913,37	3,23	9.383.446,18	9.454.359,55	33,87
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	37.665,16	6.850,41	0,00	44.515,57	2,03	2.823.687,53	2.868.203,10	10,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	28.173,88	5.272,93	0,00	33.446,81	1,52	1.615.020,93	1.648.467,74	5,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	58.785,55	10.427,54	0,00	69.213,09	3,15	1.843.584,08	1.912.797,17	6,85
De > 6 a < 12 Meses	30	88.066,18	27.544,50	0,00	115.610,68	5,27	1.810.308,82	1.925.919,50	6,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	130.954,44	43.538,24	0,00	174.492,68	7,95	1.707.962,35	1.882.455,03	6,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	181.782,58	86.230,83	0,00	268.013,41	12,21	1.978.025,54	2.246.038,95	8,05
De ≥ 2 Años	67	1.003.248,05	416.365,86	0,00	1.419.613,91	64,65	4.552.704,89	5.972.318,80	21,40
Subtotal	440	1.589.220,39	606.599,13	0,00	2.195.819,52	100,00	25.714.740,32	27.910.559,84	100,00
Dudosos (subjettivos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	440	1.589.220,39	606.599,13	0,00	2.195.819,52		25.714.740,32	27.910.559,84	42,58