

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
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

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 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	CCC 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 *	Vida media	Años	4,97	4,45	4,00	3,61	3,26	2,99	2,79
		Fecha	11/01/2019	05/07/2018	22/01/2018	02/09/2017	28/04/2017	20/01/2017	07/11/2016	20/08/2016
	Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,24	4,69	4,22	3,83	3,50	3,21	2,96
		Fecha	21/04/2019	30/09/2018	14/04/2018	22/11/2017	23/07/2017	09/04/2017	09/01/2017	22/10/2016
	Amort. final	Años	12,76	11,76	10,76	10,01	9,25	8,50	8,01	7,50
		Fecha	24/10/2026	24/10/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/01/2022	24/07/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019
	Amort. final	Años	13,81	12,91	11,95	11,08	10,27	9,56	8,91	8,31
		Fecha	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/04/2020	24/10/2019	24/07/2019	24/01/2019
Serie D	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,11/2027	17/12/2026	12/01/2026	19/02/2025	30/04/2024	13/08/2023	18/12/2022
		Fecha	14,76	14,01	13,25	12,25	11,50	10,76	10,01	9,25
	Amort. final	Años	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024	24/01/2024	24/04/2023
		Fecha	9,25	8,50	7,75	7,01	6,25	5,75	5,50	5,00
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,54	14,70	13,90	13,09	12,26	11,45	10,69
		Fecha	03/08/2029	03/10/2028	17/12/2027	24/02/2027	25/04/2026	03/07/2025	01/10/2024	29/01/2024
	Amort. final	Años	16,26	15,51	14,76	14,01	13,01	12,25	11,50	10,76
		Fecha	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024
Serie F	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,51	14,76	14,01	13,01	12,25	11,50
		Fecha	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024
	Amort. final	Años	16,26	15,51	14,76	14,01	13,01	12,25	11,50	10,76
		Fecha	24/04/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/07/2025	24/10/2024

\* 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
Serie B	6,10%	21.200.000,00	5,15%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	2,70%	9.400.000,00	2,37%	0,99%	9.400.000,00
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	37.398.264,39	0,300%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	72.755,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.364,45		
Pasivo	Disponibles	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		12.160.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
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		6.595	12.241
Principal			
Pendiente vencimiento		335.931.760,49	940.242.690,85
Medio		50.937,34	76.810,94
Mínimo		111,05	3.356,13
Máximo		371.001,30	496.461,58
Interés nominal			
Medio ponderado		1,57%	3,11%
Mínimo		0,97%	1,00%
Máximo		5,25%	5,25%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		166	239
Mínimo		05/04/2014	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)		97,97%	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	% P/VT
0,01 - 10%	1,57	6,73	0,29	7,77	
10,01 - 20%	6,60	15,67	1,93	15,83	
20,01 - 30%	12,46	25,35	3,82	25,38	
30,01 - 40%	17,72	35,31	6,58	35,62	
40,01 - 50%	26,89	45,08	10,97	45,35	
50,01 - 60%	26,70	54,71	15,89	55,36	
60,01 - 70%	8,05	62,28	22,49	65,47	
70,01 - 80%	0,02	71,48	38,04	75,26	
Medio ponderado		42,31		60,76	
Mínimo		0,06		2,08	
Máximo		71,48		80,00	

Amortización anticipada		Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante		0,18%	0,30%	0,33%	0,29%	0,51%
Tasa anual equivalente		2,10%	3,53%	3,85%	3,39%	6,00%

Distribución geográfica		Actual	A la constitución
Andalucía		4,53%	4,64%
Aragón		6,87%	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		65,24%	65,64%
Extremadura			0,01%
Galicia			0,01%
Islas Baleares		0,52%	0,41%
La Rioja		0,85%	0,83%
Madrid		6,39%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	133	42.262,31	7.350,93	0,00	49.613,24	2,19	6.594.917,90	6.644.531,14	25,96	35,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	34.369,72	6.393,70	0,00	40.763,42	1,80	2.684.561,61	2.725.325,03	10,65	38,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	34.022,35	5.499,98	0,00	39.522,33	1,74	1.533.345,54	1.572.867,87	6,14	36,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	65.171,81	12.007,87	0,00	77.179,68	3,40	2.236.784,25	2.313.963,93	9,04	41,17
De > 6 a < 12 Meses	32	87.963,32	27.307,17	0,00	115.270,49	5,08	1.791.657,49	1.906.927,98	7,45	45,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	127.226,13	38.476,67	0,00	165.702,80	7,31	1.561.631,49	1.727.334,29	6,75	52,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	199.359,26	89.125,37	0,00	288.484,63	12,72	2.086.412,62	2.374.897,25	9,28	58,58
De ≥ 2 Años	69	1.055.279,95	436.160,35	0,00	1.491.440,30	65,76	4.842.709,19	6.334.149,49	24,74	54,58
Subtotal	394	1.645.654,85	622.322,04	0,00	2.267.976,89	100,00	23.332.020,09	25.599.996,98	100,00	43,39
<b>Dudosos (subjativos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	394	1.645.654,85	622.322,04	0,00	2.267.976,89		23.332.020,09	25.599.996,98		43,39