

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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

Depositarío 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	32.676,47 297.192.494,65 32,68%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4690% 24/07/2014 38,738863 Bruto 30,603702 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/07/2014 "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	0,6490% 24/07/2014 164,052778 Bruto 129,601695 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	0,8790% 24/07/2014 222,191667 Bruto 175,531417 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	3,8290% 24/07/2014 967,886111 Bruto 764,630028 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC- Ca
Total		337.692.494,65	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	5,07	4,50	4,05	3,65	3,35	3,07	2,82	2,60	
		Fecha	18/05/2019	23/10/2018	12/05/2018	17/12/2017	27/08/2017	19/05/2017	17/02/2017	26/11/2016	
		Amort. final	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76
	Sin amortización opcional *	Años	5,46	4,90	4,43	4,03	3,68	3,39	3,13	2,91	
		Fecha	06/10/2019	17/03/2019	26/09/2018	02/05/2018	28/12/2017	12/09/2017	10/06/2017	20/03/2017	
		Amort. final	Años	13,76	12,76	12,01	11,01	10,26	9,51	8,76	8,25
			24,01/2028	24,01/2027	24,04/2026	24,04/2025	24,07/2024	24,10/2023	24,01/2023		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019	
		Amort. final	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76
	Sin amortización opcional *	Años	15,10	14,23	13,41	12,58	11,77	11,00	10,29	9,64	
		Fecha	27/05/2029	12/07/2028	16/09/2027	20/11/2026	28/01/2026	21/04/2025	05/08/2024	10/12/2023	
		Amort. final	Años	17,51	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51
			24,10/2031	24,07/2030	24,07/2029	24,10/2028	24,04/2027	24,07/2026	24,10/2025		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76	
		Fecha	23/07/2023	24/07/2022	23/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	23/01/2019	
		Amort. final	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76
	Sin amortización opcional *	Años	19,41	18,57	17,67	16,82	16,02	15,26	14,52	13,80	
		Fecha	17/09/2033	13/11/2032	22/12/2031	13/02/2031	27/04/2030	23/07/2029	27/10/2028	08/02/2028	
		Amort. final	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52
			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	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76	
		Fecha	24/07/2023	24/07/2022	24/10/2021	24/01/2021	24/07/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/01/2019	
		Amort. final	Años	9,25	8,25	7,51	6,76	6,25	5,76	5,25	4,76
	Sin amortización opcional *	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	
		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	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52
			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	% MC	
Serie A	88,01%	297.192.494,65	11,71%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	6,28%	21.200.000,00	5,24%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,78%	9.400.000,00	2,38%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,93%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		337.692.494,65			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,38%	7.786.746,80		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.885.074,29	0,327%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	155.829,65		
Ints. cobrados ptes de ingreso	19.623,14		
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		9.310.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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

Depositarario 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	6.487	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	326.677.769,11	940.242.690,85
Medio	50.358,84	76.810,94
Mínimo	52,01	3.356,13
Máximo	365.899,64	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	1,57%	3,11%
Mínimo	0,58%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	165	239
Mínimo	02/07/2014	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)	97,98%	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%	1,64	6,76	0,29	7,77
10,01 - 20%	6,94	15,64	1,93	15,83
20,01 - 30%	12,47	25,29	3,82	25,38
30,01 - 40%	18,76	35,35	6,58	35,62
40,01 - 50%	27,33	45,06	10,97	45,35
50,01 - 60%	25,46	54,54	15,89	55,36
60,01 - 70%	7,37	61,85	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,02	70,97	38,04	75,26
Medio ponderado		41,76		60,76
Mínimo		0,05		2,08
Máximo		70,97		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,24%	0,27%	0,28%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,42%	2,83%	3,17%	3,35%	5,91%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,55%	4,64%
Aragón	6,89%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,36%
Cataluña	0,79%	0,77%
Ceuta	0,01%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,15%	65,64%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,85%	0,83%
Madrid	6,44%	7,40%
Murcia	14,23%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	133	40.437,56	5.783,63	0,00	46.221,19	1,90	6.210.000,23	6.256.221,42	25,07	32,87
De > 1 a ≤ 2 Meses	42	27.820,48	4.816,80	0,00	32.637,28	1,34	2.153.761,66	2.186.398,94	8,76	37,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	28.281,10	5.614,50	0,00	33.895,60	1,40	1.588.124,49	1.622.020,09	6,50	36,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	60.600,58	13.847,82	0,00	74.448,40	3,06	2.050.490,80	2.124.939,20	8,51	42,05
De > 6 a < 12 Meses	22	66.686,56	15.791,88	0,00	82.478,44	3,39	1.373.611,85	1.456.090,29	5,83	46,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	184.290,39	56.563,08	0,00	240.853,47	9,91	2.223.597,59	2.464.451,06	9,88	51,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	145.196,72	63.347,38	0,00	208.544,10	8,58	1.461.542,47	1.670.086,57	6,69	59,32
De ≥ 2 Años	78	1.221.897,01	488.436,22	0,00	1.710.333,23	70,40	5.465.922,10	7.176.255,33	28,76	55,57
Subtotal	387	1.775.210,40	654.201,31	0,00	2.429.411,71	100,00	22.527.051,19	24.956.462,90	100,00	43,04
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	387	1.775.210,40	654.201,31	0,00	2.429.411,71		22.527.051,19	24.956.462,90		43,04