

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V83975060

Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan

Agente Pago Bonos
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

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)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	23.758,05 107.932.821,15 23,76%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4090% 25/11/2013 24,562524 Bruto 19,404394 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/11/2013 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	49.442,43 5.834.206,74 49,44%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,7540% 25/11/2013 94,234525 Bruto 74,445275 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Ba2sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	49.442,43 2.917.103,37 49,44%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2740% 25/11/2013 159,223852 Bruto 125,786843 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		116.684.131,26	472.000.000,00						

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	3,61	3,28	3,07	2,87	2,59	2,42	2,26	2,20
		Amort. final	Fecha	04/09/2017	12/09/2016	24/09/2016	14/07/2016	04/02/2016	02/01/2016	12/03/2015	13/11/2015
		Amort. final	Años	5,24	4,73	4,49	4,24	3,73	3,49	3,24	3,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/11/2016
		Vida media	Años	5,01	4,67	4,37	4,09	3,84	3,61	3,41	3,22
		Amort. final	Fecha	09/03/2018	05/02/2018	01/10/2018	10/01/2017	07/02/2017	04/10/2017	25/01/2017	18/11/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74
		Vida media	Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
		Vida media	Años	3,61	3,28	3,07	2,87	2,59	2,42	2,26	2,20
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	04/09/2017	12/09/2016	24/09/2016	14/07/2016	04/02/2016	02/01/2016	12/03/2015	13/11/2015
		Amort. final	Años	5,24	4,73	4,49	4,24	3,73	3,49	3,24	3,24
		Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/11/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,67	4,37	4,09	3,84	3,61	3,41	3,22
		Amort. final	Fecha	09/03/2018	05/02/2018	01/10/2018	10/01/2017	07/02/2017	04/10/2017	25/01/2017	18/11/2016
		Amort. final	Años	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
		Vida media	Años	3,61	3,28	3,07	2,87	2,59	2,42	2,26	2,20
		Amort. final	Fecha	04/09/2017	12/09/2016	24/09/2016	14/07/2016	04/02/2016	02/01/2016	12/03/2015	13/11/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,24	4,73	4,49	4,24	3,73	3,49	3,24	3,24
		Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/02/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/11/2016
		Vida media	Años	5,01	4,67	4,37	4,09	3,84	3,61	3,41	3,22
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	09/03/2018	05/02/2018	01/10/2018	10/01/2017	07/02/2017	04/10/2017	25/01/2017	18/11/2016
		Amort. final	Años	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74	20,74
		Vida media	Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	92,50%	107.932.821,15	11,55%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	5.834.206,74	6,55%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	2.917.103,37	4,05%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		116.684.131,26			472.000.000,00
Fondo de Reserva	4,05%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.185.194,64	0,224%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		59.760,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.292,62	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,524%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		5.090.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	3.979	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	113.441.566,16	472.014.960,65
Medio	28.510,07	55.329,38
Mínimo	15.204,47	15.204,47
Máximo	217.849,73	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	1,85%	3,35%
Mínimo	0,83%	2,08%
Máximo	4,50%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	120	201
Mínimo	02/11/2013	28/05/2004
Máximo	20/06/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,06%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,95%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,73%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,46%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	12,80%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,56	6,90	0,06	8,04
10,01 - 20%	11,03	15,62	0,96	16,55
20,01 - 30%	19,81	25,44	3,66	25,48
30,01 - 40%	29,34	35,24	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,74	44,80	11,69	45,44
50,01 - 60%	11,52	52,90	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		34,53		59,45
Mínimo		0,28		5,82
Máximo		59,71		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V83975060

Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan

Agente Pago Bonos
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,22%	0,18%	0,25%	0,55%
Tasa anual equivalente	2,84%	2,57%	2,19%	2,97%	6,38%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	5,27%			5,81%
Aragón	4,49%			3,32%
Canarias	0,03%			0,01%
Castilla y León				0,01%
Castilla-La Mancha	0,33%			0,21%
Cataluña	0,28%			0,22%
Comunidad Valenciana	61,49%			62,40%
Islas Baleares				0,01%
La Rioja	0,39%			0,40%
Madrid	6,12%			6,59%
Murcia	21,01%			20,53%
Navarra	0,58%			0,45%
País Vasco	0,01%			0,03%

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	85	21.723,48	2.928,61	0,00	24.652,09	8,94	2.543.785,40	2.568.437,49	47,66	32,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	11.397,78	1.402,02	0,00	12.799,80	4,64	730.159,36	742.959,16	13,79	33,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	9.213,04	1.321,35	0,00	10.534,39	3,82	270.025,10	280.559,49	5,21	31,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	17.177,09	4.260,02	0,00	21.437,11	7,78	540.467,13	561.904,24	10,43	38,86
De > 6 a < 12 Meses	7	24.883,42	6.532,42	0,00	31.415,84	11,40	355.579,27	386.995,11	7,18	41,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	24.119,42	7.260,30	0,00	31.379,72	11,38	230.837,91	262.217,63	4,87	47,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	16.731,00	6.139,77	0,00	22.870,77	8,30	115.425,62	138.296,39	2,57	48,70
De ≥ 2 Años	10	80.731,17	39.805,07	0,00	120.536,24	43,73	327.055,00	447.591,24	8,31	52,05
Subtotal	156	205.976,40	69.649,56	0,00	275.625,96	100,00	5.113.334,79	5.388.960,75	100,00	35,39
Dudosos (subjettivos)										
	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	156	205.976,40	69.649,56	0,00	275.625,96		5.113.334,79	5.388.960,75		35,39