

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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

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	22.767,81 103.434.160,83 22,77%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4020% 24/02/2014 23,135890 Bruto 18,277353 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2014 "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	0,7470% 24/02/2014 93,359668 Bruto 73,754138 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Baa2sf	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	1,2670% 24/02/2014 158,348996 Bruto 125,095707 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		112.185.470,94	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	3,36	3,03	2,82	2,53	2,35	2,18	2,02	1,87
		Amort. final	Fecha	04/04/2017	04/12/2016	18/09/2016	04/06/2016	30/03/2016	29/01/2016	02/12/2015	07/10/2015
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	4,25	3,92	3,62	3,36	3,12	2,91	2,73	2,56
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2018	25/10/2017	08/07/2017	03/04/2017	08/01/2017	23/10/2016	16/08/2016	15/06/2016
		Amort. final	Fecha	24/02/2018	25/10/2017	08/07/2017	03/04/2017	08/01/2017	23/10/2016	16/08/2016	15/06/2016
		Amort. final	Años	11,01	10,50	9,75	9,25	8,75	8,25	7,75	7,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2024	24/05/2024	24/08/2023	24/02/2023	24/08/2022	24/02/2022	24/08/2021	24/02/2021
		Amort. final	Fecha	24/11/2024	24/05/2024	24/08/2023	24/02/2023	24/08/2022	24/02/2022	24/08/2021	24/02/2021
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	11,55	11,00	10,43	9,87	9,34	8,84	8,39
		Amort. final	Fecha	17/12/2025	09/06/2025	20/11/2024	27/04/2024	06/10/2023	25/03/2023	26/09/2022	12/04/2022
		Amort. final	Años	13,26	12,75	12,50	12,01	11,50	11,01	10,50	10,00
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2027	24/08/2026	24/05/2026	24/11/2025	24/05/2025	24/11/2024	24/05/2024	24/11/2023
		Amort. final	Fecha	24/02/2027	24/08/2026	24/05/2026	24/11/2025	24/05/2025	24/11/2024	24/05/2024	24/11/2023
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	13,97	13,49	13,03	12,59	12,15	11,72	11,28	10,83
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10/11/2027	18/05/2027	02/12/2026	24/06/2026	17/01/2026	10/08/2025	02/03/2025	21/09/2024
		Amort. final	Fecha	10/11/2027	18/05/2027	02/12/2026	24/06/2026	17/01/2026	10/08/2025	02/03/2025	21/09/2024
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51
		Amort. final	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	92,20%	103.434.160,83	11,98%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,20%	5.834.206,74	6,78%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,60%	2.917.103,37	4,18%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		112.185.470,94			472.000.000,00
Fondo de Reserva	4,18%	4.687.767,72	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.748.708,77	0,217%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	126.165,71		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.166,32		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,417%
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	3.944	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	112.045.196,37	472.014.960,65
Medio	28.409,03	55.329,38
Mínimo	192,04	15.204,47
Máximo	216.914,62	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	1,84%	3,35%
Mínimo	0,83%	2,08%
Máximo	4,50%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	119	201
Mínimo	02/12/2013	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)	63,75%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,46%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	12,78%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		A la constitución	
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	3,64	6,88	0,06
10,01 - 20%	11,14	15,63	0,96
20,01 - 30%	20,14	25,44	3,66
30,01 - 40%	29,40	35,21	7,60
40,01 - 50%	24,92	44,84	11,69
50,01 - 60%	10,76	52,86	19,11
60,01 - 70%			27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	34,33		59,45
Mínimo	0,20		5,82
Máximo	59,49		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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
AIAF 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

Depositarío 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	0,17%	0,20%	0,19%	0,24%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,03%	2,40%	2,30%	2,83%	6,34%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,28%	5,81%		
Aragón	4,49%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,34%	0,21%		
Cataluña	0,28%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,49%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,38%	0,40%		
Madrid	6,12%	6,59%		
Murcia	21,00%	20,53%		
Navarra	0,59%	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	73	18.628,69	2.739,89	0,00	21.368,58	7,46	2.067.486,52	2.088.855,10	43,07	30,80
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	10.994,21	1.935,47	0,00	12.929,68	4,51	571.092,61	584.022,29	12,04	30,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	8.959,74	1.646,70	0,00	10.606,44	3,70	393.211,15	403.817,59	8,33	38,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	19.305,91	4.040,83	0,00	23.346,74	8,15	482.953,64	506.300,38	10,44	35,72
De > 6 a < 12 Meses	9	29.858,29	7.407,06	0,00	37.265,35	13,01	379.951,29	417.216,64	8,60	40,60
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	21.486,89	4.790,14	0,00	26.277,03	9,17	183.923,26	210.200,29	4,33	45,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	21.988,61	9.255,78	0,00	31.244,39	10,91	159.715,19	190.959,58	3,94	51,21
De ≥ 2 Años	10	82.997,47	40.374,91	0,00	123.372,38	43,08	324.788,70	448.161,08	9,24	52,11
Subtotal	146	214.219,81	72.190,78	0,00	286.410,59	100,00	4.563.122,36	4.849.532,95	100,00	34,89
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	146	214.219,81	72.190,78	0,00	286.410,59		4.563.122,36	4.849.532,95		34,89