

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060
Sociedad Gestora
Europa de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos

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

Depositorio Activo
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 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 ES0382744003	28/04/2004 4.543	21.896,95 99.477.843,85	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4710% 26/05/2014 Bruto 20,595414 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	26/05/2014 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	45.569,33 5.377.180,94	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8160% 26/05/2014 Bruto 93,994338 Neto 74,255527 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	45.569,33 2.688.590,47	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,3360% 26/05/2014 Bruto 153,892691 Neto 121,575226 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		107.543.615,26		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)

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	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,23	2,90	2,70	2,41	2,23	2,07	2,01	1,85
		Fecha	18/05/2017	19/01/2017	05/11/2016	22/07/2016	18/05/2016	19/03/2016	26/02/2016	01/01/2016	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,18	3,85	3,56	3,31	3,08	2,88	2,69	2,53
		Fecha	28/04/2018	31/12/2017	16/09/2017	15/06/2017	24/03/2017	09/01/2017	03/11/2016	03/09/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	10,25	9,75	9,01	8,50	8,01	7,75	7,25
		Fecha	24/02/2025	24/05/2024	24/11/2023	24/02/2023	24/09/2022	24/02/2022	24/11/2021	24/05/2021	

* 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
Serie A	92,50%	99.477.843,85	11,89%	96,25%	5,10%
Serie B	5,00%	5.377.180,94	6,89%	2,50%	2,60%
Serie C	2,50%	2.688.590,47	4,39%	1,25%	1,35%
Emisión de Bonos		107.543.615,26		472.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,39%	4.720.000,00		6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.932.776,00	0,286%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	148.943,52		
Ints. cobrados ptes de ingreso	20.117,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,486%
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		1.230.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.866	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	107.230.658,35	472.014.960,65	
Medio	27.736,85	55.329,38	
Mínimo	166,32	15.204,47	
Máximo	214.104,61	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)	117	201	
Mínimo	03/03/2014	28/05/2004	
Máximo	26/02/2034	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,04%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,08%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,74%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	0,91%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,23%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,90	6,88	0,06	8,04
10,01 - 20%	11,51	15,66	0,96	16,55
20,01 - 30%	20,83	25,37	3,66	25,48
30,01 - 40%	31,12	35,21	7,60	35,40
40,01 - 50%	23,78	45,19	11,69	45,44
50,01 - 60%	8,87	52,60	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	33,72		59,45	
Mínimo	0,13		5,82	
Máximo	58,83		79,28	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060

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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	0,28%	0,39%	0,29%	0,24%	0,54%
Tasa anual equivalente	3,33%	4,54%	3,48%	2,80%	6,30%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,32%	5,81%
Aragón	4,54%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,34%	0,21%
Cataluña	0,29%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,33%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,35%	0,40%
Madrid	6,20%	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				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	110	30.844,57	4.362,61	0,00	35.207,18	11,70	3.570.767,09	3.605.974,27	59,71	31,74	
De > 1 a ≤ 2 Meses	12	6.328,10	870,90	0,00	7.199,00	2,39	323.662,39	330.861,39	5,48	31,60	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	8.570,02	2.215,35	0,00	10.785,37	3,58	346.029,92	356.815,29	5,91	37,44	
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	9.021,06	1.617,06	0,00	10.638,12	3,54	272.119,92	282.758,04	4,68	37,63	
De > 6 a < 12 Meses	11	25.099,59	6.809,74	0,00	31.909,33	10,60	378.670,73	410.580,06	6,80	35,35	
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	34.416,13	10.684,16	0,00	45.100,29	14,99	381.663,04	426.763,33	7,07	48,05	
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	35.370,05	11.354,91	0,00	46.724,96	15,53	177.239,65	223.964,61	3,71	46,55	
De ≥ 2 Años	9	76.597,19	36.754,35	0,00	113.351,54	37,67	287.725,65	401.077,19	6,64	52,92	
Subtotal	174	226.246,71	74.669,08	0,00	300.915,79	100,00	5.737.878,39	6.038.794,18	100,00	34,70	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	174	226.246,71	74.669,08	0,00	300.915,79		5.737.878,39	6.038.794,18		34,70	