

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Audítores 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	21.896,95 99.477.843,85 21,90%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4710% 26/05/2014 26,070144 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 45,57%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8160% 26/05/2014 93,994338 Bruto 74,255527 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	45.569,33 2.688.590,47 45,57%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,3360% 26/05/2014 153,892691 Bruto 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)											
		% 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	3,23	2,91	2,72	2,53	2,36	2,20	2,05	1,90
		Amort. final	Fecha	16/05/2017	21/01/2017	11/11/2016	05/09/2016	04/07/2016	06/05/2016	12/03/2016	18/01/2016
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
		Amort. final	Años	4,17	3,86	3,59	3,34	3,13	2,93	2,76	2,60
		Amort. final	Fecha	26/04/2018	03/01/2018	25/09/2017	28/06/2017	10/04/2017	29/01/2017	26/11/2016	29/09/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	11,01	10,25	9,75	9,25	8,50	8,25	7,75	7,25
		Vida media	Fecha	24/02/2025	24/05/2024	24/11/2023	24/05/2023	24/08/2022	24/05/2022	24/11/2021	24/05/2021
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,89	11,39	10,87	10,33	9,79	9,28	8,79	8,35
		Amort. final	Fecha	13/01/2026	14/07/2025	04/01/2025	22/06/2024	09/12/2023	02/06/2023	08/12/2022	30/06/2022
		Amort. final	Años	13,01	12,76	12,25	11,76	11,25	10,76	10,25	9,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/02/2027	24/11/2026	24/05/2026	24/11/2025	24/05/2025	24/11/2024	24/05/2024	24/11/2023
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
		Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
		Amort. final	Años	14,79	14,28	13,80	13,34	12,89	12,44	11,92	11,52
		Amort. final	Fecha	04/12/2028	03/06/2028	11/12/2027	26/06/2027	12/01/2027	30/07/2026	14/02/2026	30/08/2025
Serie C	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76
		Amort. final	Fecha	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033

* 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%	99.477.843,85	11,89%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	5.377.180,94	6,89%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	2.688.590,47	4,39%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		107.543.615,26			472.000.000,00
Fondo de Reserva	4,39%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.456.502,85	0,286%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		83.278,94	
Ints. cobrados ptes de ingreso		11.635,71	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P			4.720.000,00
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			590.000,00
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	3.805	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	104.389.729,96	472.014.960,65
Medio	27.434,88	55.329,38
Mínimo	67,23	15.204,47
Máximo	212.227,37	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	1,85%	3,35%
Mínimo	0,81%	2,08%
Máximo	4,89%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	116	201
Mínimo	05/05/2014	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	21,95%	8,42%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,91%	76,41%
M. Hipotecario Bancos	0,88%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,21%	15,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	4,05	6,91	0,06
10,01 - 20%	11,91	15,70	0,96
20,01 - 30%	21,49	25,51	3,63
30,01 - 40%	30,86	35,15	7,58
40,01 - 50%	24,20	45,25	11,71
50,01 - 60%	7,48	52,57	19,11
60,01 - 70%			27,17
70,01 - 80%			29,77
Medio ponderado	33,37		59,47
Mínimo	0,05		5,82
Máximo	58,40		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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%	0,26%	0,30%	0,24%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,01%	3,07%	3,60%	2,90%	6,24%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,33%	5,81%		
Aragón	4,59%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,35%	0,21%		
Cataluña	0,29%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,28%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,36%	0,40%		
Madrid	6,20%	6,59%		
Murcia	20,97%	20,53%		
Navarra	0,60%	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	72	16.951,70	2.109,01	0,00	19.060,71	6,52	2.313.513,50	2.332.574,21	44,79	31,67
De > 1 a ≤ 2 Meses	25	11.656,48	2.085,55	0,00	13.742,03	4,70	683.771,08	697.513,11	13,39	30,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	9.846,05	1.841,56	0,00	11.687,61	4,00	517.622,04	529.309,65	10,16	36,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	8.910,43	1.575,64	0,00	10.486,07	3,59	222.009,49	232.495,56	4,46	33,70
De > 6 a < 12 Meses	9	20.695,85	4.387,27	0,00	25.083,12	8,58	258.821,11	283.904,23	5,45	33,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	30.310,23	8.933,87	0,00	39.244,10	13,42	308.877,45	348.121,55	6,68	47,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	30.162,62	9.205,86	0,00	39.368,48	13,46	212.477,03	251.845,51	4,84	49,05
De ≥ 2 Años	12	97.702,38	36.049,32	0,00	133.751,70	45,74	398.288,52	532.040,22	10,22	51,06
Subtotal	148	226.235,74	66.188,08	0,00	292.423,82	100,00	4.915.380,22	5.207.804,04	100,00	34,97
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	148	226.235,74	66.188,08	0,00	292.423,82		4.915.380,22	5.207.804,04		34,97