

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	20.900,12 94.949.245,16 20,90%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,5030% 25/08/2014 26,573922 Bruto 20,993398 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/08/2014 "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	0,8480% 25/08/2014 97,680390 Bruto 77,167508 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	1,3680% 25/08/2014 157,578743 Bruto 124,487207 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		103.015.016,57	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	Amortización	Vida media	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	3,10	2,78	2,58	2,39	2,22	2,05	1,89	1,74
		Fecha	30/06/2017	04/03/2017	22/12/2016	14/10/2016	11/08/2016	12/06/2016	16/04/2016	21/02/2016
		Amort. final	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Años	4,07	3,75	3,47	3,23	3,01	2,81	2,63	2,47
		Fecha	17/09/2018	23/02/2018	13/11/2017	15/09/2017	27/05/2017	16/03/2017	10/01/2017	13/11/2016
		Amort. final	10,51	10,00	9,25	8,76	8,25	7,76	7,60	7,00
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
		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	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Años	11,49	10,99	10,46	9,91	9,37	8,86	8,40	7,96
		Fecha	18/11/2025	17/05/2025	05/11/2024	19/04/2024	06/10/2023	04/04/2023	15/10/2022	09/05/2022
		Amort. final	12,51	12,25	11,76	11,25	10,76	10,25	9,76	9,25
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
		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	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Años	13,81	13,31	12,84	12,40	11,96	11,53	11,08	10,62
		Fecha	15/03/2028	13/09/2027	25/03/2027	15/10/2026	09/05/2026	01/12/2025	21/06/2025	05/01/2025
		Amort. final	16,76	16,01	15,51	14,76	14,01	13,51	13,00	12,76
		Fecha	24/02/2031	24/05/2030	24/11/2029	24/02/2029	24/05/2028	24/11/2027	24/05/2027	

* 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	92,17%	94.949.245,16	12,38%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,22%	5.377.180,94	7,16%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,61%	2.688.590,47	4,55%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		103.015.016,57			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,55%	4.682.973,97		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.123.928,20	0,318%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	86.170,37		
Ints. cobrados pies de ingreso	11.539,32		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,318%
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		670.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.776	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	103.037.614,00	472.014.960,65
Medio	27.287,50	55.329,38
Mínimo	98,49	15.204,47
Máximo	211.287,58	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)	115	201
Mínimo	01/06/2014	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	21,92%	8,42%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	64,03%	76,41%
M. Hipotecario Bancos	0,84%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,17%	15,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,09	6,90	0,06	8,04
10,01 - 20%	12,00	15,63	0,96	16,55
20,01 - 30%	21,69	25,42	3,63	25,49
30,01 - 40%	31,40	35,12	7,58	35,39
40,01 - 50%	23,84	45,32	11,71	45,44
50,01 - 60%	6,98	52,51	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,77	74,12
Medio ponderado	33,17		59,47	
Mínimo		0,06		5,82
Máximo	58,19			79,28

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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

Depositarario 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	0,19%	0,23%	0,31%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	2,24%	2,71%	3,63%	2,97%	6,21%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,34%	5,81%
Aragón	4,61%	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	61,29%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,23%	6,59%
Murcia	20,89%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	58	12.648,94	1.511,65	0,00	14.160,59	4,71	1.509.056,57	1.523.217,16	35,14	29,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	12.716,75	1.921,50	0,00	14.638,25	4,87	617.508,86	632.147,11	14,59	28,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	8.979,85	2.023,65	0,00	11.003,50	3,66	423.330,93	434.334,43	10,02	32,94
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	10.354,59	2.116,53	0,00	12.471,12	4,15	314.017,76	326.488,88	7,53	33,34
De > 6 a < 12 Meses	7	20.525,69	4.188,25	0,00	24.713,94	8,22	236.256,44	260.970,38	6,02	39,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	34.645,79	10.025,52	0,00	44.671,31	14,86	327.276,72	371.948,03	8,58	40,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	25.884,64	5.933,81	0,00	31.818,45	10,59	167.207,83	199.026,28	4,59	46,88
De ≥ 2 Años	13	106.658,59	40.442,85	0,00	147.101,44	48,94	438.879,49	585.980,93	13,52	51,82
Subtotal	135	232.414,84	68.163,76	0,00	300.578,60	100,00	4.033.534,60	4.334.113,20	100,00	33,79
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	135	232.414,84	68.163,76	0,00	300.578,60		4.033.534,60	4.334.113,20		33,79