

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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

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	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- Ba2sf	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)											
		% 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	3,10	2,78	2,59	2,40	2,23	2,07	1,91	1,76
		Amort. final	Años	29/06/2017	05/03/2017	24/12/2016	18/10/2016	16/08/2016	18/06/2016	23/04/2016	28/02/2016
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,08	3,77	3,50	3,26	3,04	2,85	2,68	2,52
		Amort. final	Años	22/06/2018	02/03/2018	23/11/2017	27/08/2017	09/06/2017	31/03/2017	26/01/2017	30/11/2016
		Fecha	24/02/2025	24/05/2024	24/11/2023	24/05/2023	24/11/2022	24/05/2022	24/11/2021	24/08/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Años	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,63	11,13	10,62	10,09	9,56	9,05	8,58	8,14
		Amort. final	Años	07/01/2026	11/07/2025	03/01/2025	24/06/2024	14/12/2023	12/06/2023	20/12/2022	15/07/2022
		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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Años	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	23/11/2016
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,52	14,03	13,55	13,10	12,65	12,21	11,76	11,30
		Amort. final	Años	29/11/2028	31/05/2028	10/12/2027	28/06/2027	16/01/2027	05/08/2026	22/02/2026	10/09/2025
		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	92,17%	94.949.245,16	12,38%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,22%	5.377.180,94	7,16%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,61%	2.688.590,47	4,55%	1,25%	5.900.000,00
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		10.303.900,25	0,318%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		83.148,56	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.099,04	
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		520.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
		A la constitución
Número	3.745	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	101.819.526,26	472.014.960,65
Medio	27.188,12	55.329,38
Mínimo	15.204,47	
Máximo	210.347,00	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	1,85%	3,35%
Mínimo	0,81%	2,08%
Máximo	4,89%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	114	201
Mínimo	02/07/2014	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)	64,03%	76,41%
M. Hipotecario Bancos	0,84%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,14%	15,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/V/T	% Cartera % P/V/T
0,01 - 10%	4,12	6,91	0,06
10,01 - 20%	12,28	15,66	0,96
20,01 - 30%	21,92	25,45	3,63
30,01 - 40%	31,32	35,05	7,58
40,01 - 50%	23,74	45,27	11,71
50,01 - 60%	6,62	52,40	19,11
60,01 - 70%			27,17
70,01 - 80%			29,77
Medio ponderado	32,98		59,47
Mínimo	0,16		5,82
Máximo	57,97		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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

Audítores 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	0,07%	0,14%	0,25%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	0,89%	1,71%	2,95%	2,96%	6,17%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,34%	5,81%		
Aragón	4,63%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,35%	0,21%		
Cataluña	0,30%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,24%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,36%	0,40%		
Madrid	6,25%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	56	12.711,15	1.416,42	0,00	14.127,57	4,62	1.480.920,53	1.495.048,10	36,25	27,26
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	10.086,80	1.226,73	0,00	11.313,53	3,70	481.052,48	492.366,01	11,94	28,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	7.445,07	1.331,49	0,00	8.776,56	2,87	346.006,46	354.783,02	8,60	36,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	11.257,50	2.560,73	0,00	13.818,23	4,52	321.304,42	335.122,65	8,12	34,43
De > 6 a < 12 Meses	7	21.174,87	3.964,05	0,00	25.138,92	8,23	233.104,00	258.242,92	6,26	39,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	23.211,08	6.082,41	0,00	29.293,49	9,59	204.687,77	233.981,26	5,67	33,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	45.255,76	12.125,34	0,00	57.381,10	18,78	340.632,57	398.013,67	9,65	50,66
De ≥ 2 Años	12	105.774,38	39.939,17	0,00	145.713,55	47,69	411.485,48	557.199,03	13,51	52,49
Subtotal	127	236.916,61	68.646,34	0,00	305.562,95	100,00	3.819.193,71	4.124.756,66	100,00	33,46
Dudosos (subjetivos)										
	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	127	236.916,61	68.646,34	0,00	305.562,95		3.819.193,71	4.124.756,66		33,46