

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	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	0,25						
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	3,00						
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,09	2,94	2,78	2,73	2,59	2,41	2,27
		Fecha	28/06/2017	01/05/2017	06/03/2017	17/02/2017	27/12/2016	04/11/2016	22/10/2016	02/09/2016
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017
		Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017
		Amort. final	Años	20/06/2018	25/04/2018	03/03/2018	13/01/2018	27/11/2017	13/10/2017	02/09/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,25
		Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,62	11,38	11,13	10,88	10,62	10,36	10,10
		Fecha	04/01/2026	08/10/2025	09/07/2025	07/04/2025	04/01/2025	30/09/2024	27/06/2024	22/03/2024
		Amort. final	Años	12,76	12,51	12,25	12,25	12,00	11,76	11,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,25
		Fecha	23/11/2018	23/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	23/02/2018	23/11/2017	23/11/2017	24/08/2017
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,51	14,26	14,02	13,78	13,55	13,32	13,10
		Fecha	23/11/2028	23/08/2028	28/05/2028	02/03/2028	08/12/2027	16/09/2027	27/06/2027	07/04/2027
		Amort. final	Años	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51

* 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		11.727.270,04	0,318%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		122.237,46	
Ints. cobrados ptes de ingreso		5.033,82	
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		420.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	3.714	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	100.373.512,96	472.014.960,65
Medio	27.025,72	55.329,38
Mínimo	15.204,47	
Máximo	209.405,64	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)	114	201
Mínimo	12/08/2014	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	22,01%	8,42%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,99%	76,41%
M. Hipotecario Bancos	0,83%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,13%	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%	4,32	7,00	0,06	8,04
10,01 - 20%	12,39	15,73	0,96	16,55
20,01 - 30%	22,06	25,45	3,63	25,49
30,01 - 40%	31,38	34,94	7,58	35,39
40,01 - 50%	23,86	45,26	11,71	45,44
50,01 - 60%	5,99	52,35	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,77	74,12
Medio ponderado	32,76		59,47	
Mínimo	0,08		5,82	
Máximo	57,75		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	0,31%	0,19%	0,23%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,68%	2,28%	2,67%	3,01%	6,15%

Distribución geográfica			A la constitución	
	Actual			
Andalucía	5,30%		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	0,30%		0,22%	
Comunidad Valenciana	61,22%		62,40%	
Islas Baleares			0,01%	
La Rioja	0,36%		0,40%	
Madrid	6,27%		6,59%	
Murcia	20,94%		20,53%	
Navarra	0,61%		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	57	13.674,61	1.687,93	0,00	15.362,54	4,79	1.361.841,56	1.377.204,10	34,54	24,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	8.528,88	967,71	0,00	9.496,59	2,96	350.207,81	359.704,40	9,02	24,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	12.754,24	2.088,15	0,00	14.842,39	4,62	526.887,10	541.729,49	13,59	36,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	10.993,24	2.392,51	0,00	13.385,75	4,17	246.499,91	259.885,66	6,52	31,33
De > 6 a < 12 Meses	3	8.257,16	1.044,76	0,00	9.301,92	2,90	61.089,19	70.391,11	1,77	33,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	39.264,69	9.546,92	0,00	48.811,61	15,20	373.166,56	421.978,17	10,58	37,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	39.715,07	11.932,03	0,00	51.647,10	16,09	327.417,38	379.064,48	9,51	53,12
De ≥ 2 Años	13	116.709,61	41.475,24	0,00	158.184,85	49,27	419.306,13	577.490,98	14,48	50,94
Subtotal	129	249.897,50	71.135,25	0,00	321.032,75	100,00	3.666.415,64	3.987.448,39	100,00	31,46
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	129	249.897,50	71.135,25	0,00	321.032,75		3.666.415,64	3.987.448,39		31,46