

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

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	31.889,29 144.873.044,47 31,89%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7190% 24/11/2011 140,089651 Bruto 113,472617 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	66.364,20 7.830.975,60 66,36%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0640% 24/11/2011 350,049034 Bruto 283,539718 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- A2	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	66.364,20 3.915.487,80 66,36%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,5840% 24/11/2011 438,239682 Bruto 354,974142 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		156.619.507,87	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	4,64	4,17	3,82	3,49	3,19	2,91	2,73	2,56
		Amort. final	Años	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014
		Amort. final	Años	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015
		Amort. final	Años	19/04/2017	11/07/2016	16/06/2016	02/09/2016	17/10/2015	07/06/2015	04/05/2015	01/12/2015
		Amort. final	Años	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,64	4,17	3,82	3,49	3,19	2,91	2,73	2,56
		Amort. final	Años	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014
		Amort. final	Años	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015
		Amort. final	Años	19/04/2017	11/07/2016	16/06/2016	02/09/2016	17/10/2015	07/06/2015	04/05/2015	01/12/2015
		Amort. final	Años	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,64	4,17	3,82	3,49	3,19	2,91	2,73	2,56
		Amort. final	Años	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014
		Amort. final	Años	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/02/2016
		Amort. final	Años	19/04/2017	11/07/2016	16/06/2016	02/09/2016	17/10/2015	07/06/2015	04/05/2015	01/12/2015
		Amort. final	Años	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50	22,50

* 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%	144.873.044,47	10,51%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	7.830.975,60	5,51%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.915.487,80	3,01%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		156.619.507,87			472.000.000,00
Fondo de Reserva	3,01%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		16.723.905,39	2,184%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		55.294,20	
Ints. cobrados ptes de ingreso		10.941,16	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,634%
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		7.560.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	4.797	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	155.995.770,80	472.014.960,65
Medio	32.519,44	55.329,38
Mínimo	13,09	15.204,47
Máximo	239.107,56	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,73%	3,35%
Mínimo	1,87%	2,08%
Máximo	5,21%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	135	201
Mínimo	06/09/2011	28/05/2004
Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,07%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,00%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,30%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,43%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,21%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		A la constitución	
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	2,34	6,95	0,06
10,01 - 20%	8,02	15,50	0,96
20,01 - 30%	14,13	25,17	3,66
30,01 - 40%	21,86	35,40	7,60
40,01 - 50%	27,70	45,12	11,69
50,01 - 60%	22,80	54,78	19,11
60,01 - 70%	3,16	61,65	27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	39,63		59,45
Mínimo	0,02		5,82
Máximo	64,99		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario 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	0,09%	0,23%	0,22%	0,31%	0,63%
Tasa anual equivalente	1,10%	2,67%	2,63%	3,65%	7,32%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,33%	5,81%		
Aragón	4,24%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%		
Cataluña	0,25%	0,22%		
Comunidad Valenciana	62,02%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,41%	0,40%		
Madrid	5,88%	6,59%		
Murcia	20,95%	20,53%		
Navarra	0,59%	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	160	43.858,70	9.639,30	0,00	53.498,00	24,72	5.526.773,99	5.580.271,99	55,15	34,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	59	33.044,34	8.549,27	0,00	41.593,61	19,22	2.218.703,94	2.260.297,55	22,34	37,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	34.875,28	11.176,18	0,00	46.051,46	21,28	1.719.368,86	1.765.420,32	17,45	39,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	3.160,86	1.519,53	0,00	4.680,39	2,16	107.681,57	112.361,96	1,11	48,75
De > 6 a < 12 Meses	4	7.517,88	1.886,36	0,00	9.404,24	4,35	108.420,78	117.825,02	1,16	37,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	6.464,74	3.762,31	0,00	10.227,05	4,73	85.479,51	95.706,56	0,95	60,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.102,43	883,00	0,00	3.985,43	1,84	17.641,20	21.626,63	0,21	48,19
De ≥ 2 Años	4	31.588,72	15.381,86	0,00	46.970,58	21,70	117.762,02	164.732,60	1,63	52,84
Subtotal	272	163.612,95	52.797,81	0,00	216.410,76	100,00	9.901.831,87	10.118.242,63	100,00	36,54
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	272	163.612,95	52.797,81	0,00	216.410,76		9.901.831,87	10.118.242,63		36,54