

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 Santander

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositarario 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	30.845,66 140.131.833,38 30,85%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,6520% 24/02/2012 130,223522 Bruto 105,481053 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2012 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	64.192,32 7.574.693,76 64,19%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9970% 24/02/2012 327,601939 Bruto 265,357571 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	64.192,32 3.787.346,88 64,19%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,5170% 24/02/2012 412,906400 Bruto 334,454184 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		151.493.874,02	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	4,54	4,07	3,72	3,40	3,10	2,90	2,72	2,47								
		Amort. final	Años	06/11/2016	23/12/2015	18/08/2015	23/04/2015	01/05/2015	24/10/2014	18/08/2014	20/05/2014								
				7,24	6,48	5,99	5,48	4,99	4,74	4,48	3,99								
			Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015								
				5,58	5,14	4,75	4,41	4,10	3,82	3,57	3,35								
			Fecha	26/06/2017	18/01/2017	29/08/2016	25/04/2016	01/04/2016	25/09/2015	26/06/2015	04/04/2015								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25								
		Amort. final	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034								
				4,54	4,07	3,72	3,40	3,10	2,90	2,72	2,47								
			Fecha	06/11/2016	23/12/2015	18/08/2015	23/04/2015	01/05/2015	24/10/2014	18/08/2014	20/05/2014								
				7,24	6,48	5,99	5,48	4,99	4,74	4,48	3,99								
			Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015								
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,58	5,14	4,75	4,41	4,10	3,82	3,57	3,35								
		Amort. final	Fecha	26/06/2017	18/01/2017	29/08/2016	25/04/2016	01/04/2016	25/09/2015	26/06/2015	04/04/2015								
				22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25								
			Fecha	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034								
				4,54	4,07	3,72	3,40	3,10	2,90	2,72	2,47								
			Fecha	06/11/2016	23/12/2015	18/08/2015	23/04/2015	01/05/2015	24/10/2014	18/08/2014	20/05/2014								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,24	6,48	5,99	5,48	4,99	4,74	4,48	3,99								
		Amort. final	Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015								
				5,58	5,14	4,75	4,41	4,10	3,82	3,57	3,35								
			Fecha	26/06/2017	18/01/2017	29/08/2016	25/04/2016	01/04/2016	25/09/2015	26/06/2015	04/04/2015								
				22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25								
			Fecha	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034								
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,54	4,07	3,72	3,40	3,10	2,90	2,72	2,47								
		Amort. final	Fecha	06/11/2016	23/12/2015	18/08/2015	23/04/2015	01/05/2015	24/10/2014	18/08/2014	20/05/2014								
				7,24	6,48	5,99	5,48	4,99	4,74	4,48	3,99								
			Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015								
				5,58	5,14	4,75	4,41	4,10	3,82	3,57	3,35								
			Fecha	26/06/2017	18/01/2017	29/08/2016	25/04/2016	01/04/2016	25/09/2015	26/06/2015	04/04/2015								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25								
		Amort. final	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034								
				4,54	4,07	3,72	3,40	3,10	2,90	2,72	2,47								
			Fecha	06/11/2016	23/12/2015	18/08/2015	23/04/2015	01/05/2015	24/10/2014	18/08/2014	20/05/2014								
				7,24	6,48	5,99	5,48	4,99	4,74	4,48	3,99								
			Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015								

* 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%	140.131.833,38	10,62%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	7.574.693,76	5,62%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.787.346,88	3,12%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		151.493.874,02			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,12%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		16.404.419,51	1,871%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		105.449,27	
Ints. cobrados ptes de ingreso		24.400,76	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,471%
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		7.160.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.719	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		150.585.290,43	472.014.960,65
Medio		31.910,42	55.329,38
Mínimo		108,64	15.204,47
Máximo		236.844,95	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		2,89%	3,35%
Mínimo		1,94%	2,08%
Máximo		5,21%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		133	201
Mínimo		04/12/2011	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		22,07%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,24%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,44%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,18%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual	A la constitución	Actual	A la constitución
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,42	6,83	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,34	15,46	0,96	16,55
20,01 - 30%	14,28	25,15	3,66	25,48
30,01 - 40%	23,43	35,42	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,43	45,15	11,69	45,44
50,01 - 60%	22,20	54,79	19,11	55,31
60,01 - 70%	1,91	61,97	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	39,07		59,45	
Mínimo	0,16		5,82	
Máximo	64,37		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 Santander

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	0,36%	0,28%	0,25%	0,31%	0,62%
Tasa anual equivalente	4,23%	3,25%	2,96%	3,67%	7,19%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	5,30%	5,81%	
Aragón	4,26%	3,32%	
Canarias	0,03%	0,01%	
Castilla y León		0,01%	
Castilla-La Mancha	0,29%	0,21%	
Cataluña	0,26%	0,22%	
Comunidad Valenciana	61,95%	62,40%	
Islas Baleares		0,01%	
La Rioja	0,42%	0,40%	
Madrid	5,89%	6,59%	
Murcia	20,99%	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	190	50.627,32	12.436,00	0,00	63.063,32	26,65	6.859.825,88	6.922.889,20	59,69	33,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	34.921,45	8.666,18	0,00	43.587,63	18,42	2.068.970,64	2.112.558,27	18,22	36,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	37.928,60	13.678,66	0,00	51.607,26	21,81	2.019.809,22	2.071.416,48	17,86	44,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	4.645,84	1.696,83	0,00	6.342,67	2,68	140.624,98	146.967,65	1,27	32,04
De > 6 a < 12 Meses	4	9.388,74	2.599,96	0,00	11.988,70	5,07	101.754,88	113.743,58	0,98	39,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	6.707,10	3.021,79	0,00	9.728,89	4,11	54.322,32	64.051,21	0,55	59,30
De ≥ 2 Años	4	34.072,49	16.243,72	0,00	50.316,21	21,26	115.278,25	165.594,46	1,43	53,11
Subtotal	314	178.291,54	58.343,14	0,00	236.634,68	100,00	11.360.586,17	11.597.220,85	100,00	35,67
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	314	178.291,54	58.343,14	0,00	236.634,68		11.360.586,17	11.597.220,85		35,67