

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 A1sf	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						
		% TACP Anual equivalente							
		2,00	4,00						
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,44	3,98	3,64	3,32	3,03	2,83
		Amort. final	Fecha	06/06/2016	21/12/2015	18/08/2015	25/04/2015	01/09/2015	30/10/2014
		Amort. final	Años	7,16	6,40	5,90	5,40	4,90	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,48	5,05	4,67	4,33	4,03	3,76
		Amort. final	Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,44	3,98	3,64	3,32	3,03	2,83
		Amort. final	Fecha	06/06/2016	21/12/2015	18/08/2015	25/04/2015	01/09/2015	30/10/2014
		Amort. final	Años	7,16	6,40	5,90	5,40	4,90	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,48	5,05	4,67	4,33	4,03	3,76
		Amort. final	Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,44	3,98	3,64	3,32	3,03	2,83
		Amort. final	Fecha	06/06/2016	21/12/2015	18/08/2015	25/04/2015	01/09/2015	30/10/2014
		Amort. final	Años	7,16	6,40	5,90	5,40	4,90	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,48	5,05	4,67	4,33	4,03	3,76
		Amort. final	Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016
		Amort. final	Años	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17	22,17

* 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
Serie B	5,00%	7.574.693,76	5,62%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.787.346,88	3,12%	1,25%	5.900.000,00
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	18.524.847,26	1,867%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	138.495,79		
Ints. cobrados ptes de ingreso	22.316,48		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,467%
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		6.670.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	4.685	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	148.332.367,82	472.014.960,65
Medio	31.661,12	55.329,38
Mínimo	197,11	15.204,47
Máximo	236.087,29	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,96%	3,35%
Mínimo	1,94%	2,08%
Máximo	5,21%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	133	201
Mínimo	01/01/2012	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	22,06%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,19%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,45%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,23%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		A la constitución	
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,43	6,77	0,06
10,01 - 20%	8,65	15,49	0,96
20,01 - 30%	14,23	25,13	3,66
30,01 - 40%	23,85	35,38	7,60
40,01 - 50%	27,65	45,15	11,69
50,01 - 60%	21,48	54,75	19,11
60,01 - 70%	1,72	61,89	27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	38,82		59,45
Mínimo	0,08		5,82
Máximo	64,16		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	0,60%	0,39%	0,31%	0,28%	0,62%
Tasa anual equivalente	6,95%	4,59%	3,65%	3,35%	7,19%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	5,29%	5,81%	
Aragón	4,29%	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	61,84%	62,40%	
Islas Baleares		0,01%	
La Rioja	0,41%	0,40%	
Madrid	5,92%	6,59%	
Murcia	21,07%	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	188	50.745,97	12.154,53	0,00	62.900,50	26,01	6.525.670,38	6.588.570,88	58,24	32,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	59	28.707,21	7.753,41	0,00	36.460,62	15,08	1.840.062,24	1.876.522,86	16,59	36,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	43.488,51	15.524,29	0,00	59.012,80	24,40	2.264.375,68	2.323.388,48	20,54	43,28
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	4.402,54	1.746,53	0,00	6.149,07	2,54	132.946,11	139.095,18	1,23	44,61
De > 6 a < 12 Meses	5	12.197,32	3.492,92	0,00	15.690,24	6,49	138.815,31	154.505,55	1,37	38,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.333,21	2.097,19	0,00	5.430,40	2,25	36.952,58	42.382,98	0,37	67,13
De ≥ 2 Años	5	38.595,98	17.602,48	0,00	56.198,46	23,24	131.498,39	187.696,85	1,66	52,63
Subtotal	307	181.470,74	60.371,35	0,00	241.842,09	100,00	11.070.320,69	11.312.162,78	100,00	35,38
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	307	181.470,74	60.371,35	0,00	241.842,09		11.070.320,69	11.312.162,78		35,38