

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	29.627,83 134.599.231,69 29,63%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2060% 24/05/2012 89,327907 Bruto 72,355605 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2012 "Pass-Through"	AAA A1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	61.657,92 7.275.634,56 61,66%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,5510% 24/05/2012 239,078585 Bruto 193,653654 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	61.657,92 3.637.817,28 61,66%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0710% 24/05/2012 319,233881 Bruto 258,579444 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		145.512.683,53	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						
Serie A	Con amortización opcional *	% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
		Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/05/2016
			Años	5,38	4,97	4,60	4,27	3,98	3,71	3,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/09/2017	16/04/2017	12/03/2016	08/05/2016	20/04/2016	14/01/2016	19/10/2015
		Amort. final	Años	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
		Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/05/2016
			Años	5,38	4,97	4,60	4,27	3,98	3,71	3,47
		Amort. final	Fecha	13/09/2017	16/04/2017	12/03/2016	08/05/2016	20/04/2016	14/01/2016	19/10/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/09/2017	16/04/2017	12/03/2016	08/05/2016	20/04/2016	14/01/2016	19/10/2015
		Amort. final	Años	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
		Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/05/2016
			Años	5,38	4,97	4,60	4,27	3,98	3,71	3,47
		Amort. final	Fecha	13/09/2017	16/04/2017	12/03/2016	08/05/2016	20/04/2016	14/01/2016	19/10/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/09/2017	16/04/2017	12/03/2016	08/05/2016	20/04/2016	14/01/2016	19/10/2015
		Amort. final	Años	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
		Vida media	Años	4,29	3,91	3,50	3,27	2,98	2,71	2,53
		Amort. final	Fecha	08/11/2016	28/03/2016	28/10/2015	08/05/2015	23/04/2015	13/01/2015	11/10/2014
			Años	6,82	6,32	5,57	5,32	4,82	4,32	4,07

* 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%	134.599.231,69	10,74%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	7.275.634,56	5,74%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.637.817,28	3,24%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		145.512.683,53			472.000.000,00
Fondo de Reserva	3,24%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	17.608.768,57	1,421%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	185.644,33		
Ints. cobrados ptes de ingreso	40.211,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	3,921%
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		5.040.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
		A la constitución
Número	4.544	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	141.690.572,51	472.014.960,65
Medio	31.181,90	55.329,38
Mínimo	10,14	15.204,47
Máximo	233.039,24	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	3,15%	3,35%
Mínimo	1,75%	2,08%
Máximo	99,00%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	130	201
Mínimo	05/05/2012	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	22,05%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,19%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,47%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,22%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		A la constitución	
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,66	6,98	0,06
10,01 - 20%	8,87	15,57	0,96
20,01 - 30%	15,17	25,25	3,66
30,01 - 40%	24,79	35,33	7,60
40,01 - 50%	27,59	45,10	11,69
50,01 - 60%	19,48	54,43	19,11
60,01 - 70%	1,43	61,52	27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	38,08		59,45
Mínimo	0,01		5,82
Máximo	63,39		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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

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	0,15%	0,19%	0,31%	0,27%	0,60%
Tasa anual equivalente	1,80%	2,21%	3,62%	3,17%	7,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,31%	5,81%
Aragón	4,36%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,21%
Cataluña	0,26%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,70%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	5,94%	6,59%
Murcia	21,13%	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	210	57.452,13	16.291,29	0,00	73.743,42	27,44	7.663.339,96	7.737.083,38	60,47	33,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	71	42.015,11	11.198,30	0,00	53.213,41	19,80	2.460.096,26	2.513.309,67	19,64	36,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	40.765,38	13.998,19	0,00	54.763,57	20,38	1.865.173,91	1.919.937,48	15,00	39,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	6.650,19	1.740,98	0,00	8.391,17	3,12	142.326,21	150.717,38	1,18	35,68
De > 6 a < 12 Meses	5	11.521,90	4.650,09	0,00	16.171,99	6,02	205.028,25	221.200,24	1,73	44,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	10.108,61	3.709,63	0,00	13.818,24	5,14	90.402,96	104.221,20	0,81	46,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	4.002,93	2.540,41	0,00	6.543,34	2,43	36.282,86	42.826,20	0,33	67,83
De ≥ 2 Años	4	31.946,81	10.160,32	0,00	42.107,13	15,67	64.044,84	106.151,97	0,83	42,75
Subtotal	343	204.463,06	64.289,21	0,00	268.752,27	100,00	12.526.695,25	12.795.447,52	100,00	35,23
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	343	204.463,06	64.289,21	0,00	268.752,27		12.526.695,25	12.795.447,52		35,23