

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

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	28.664,05 130.220.779,15 28,66%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8660% 24/08/2012 63,436728 Bruto 51,383750 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2012 "Pass-Through"	AA-sf A1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	59.652,22 7.038.961,96 59,65%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2110% 24/08/2012 184,610365 Bruto 149,534396 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	59.652,22 3.519.480,98 59,65%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7310% 24/08/2012 263,881537 Bruto 213,744045 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		140.779.222,09	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	4,25	3,88	3,46	3,23	2,94	2,75	2,49	2,32		
		Amort. final	Años	27/09/2016	15/05/2016	13/12/2015	21/09/2015	06/08/2015	30/03/2015	25/12/2014	26/10/2014		
			Años	6,66	6,15	5,41	5,15	4,66	4,41	3,90	3,65		
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016		
		Vida media	Años	5,38	4,97	4,60	4,28	3,98	3,72	3,48	3,27		
		Amort. final	Años	13/11/2017	17/06/2017	02/03/2017	10/07/2016	22/06/2016	18/03/2016	22/12/2015	10/05/2015		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67		
			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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	3,88	3,46	3,23	2,94	2,75	2,49	2,32
				Amort. final	Años	27/09/2016	15/05/2016	13/12/2015	21/09/2015	06/08/2015	30/03/2015	25/12/2014	26/10/2014
					Años	6,66	6,15	5,41	5,15	4,66	4,41	3,90	3,65
					Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016
Vida media	Años			5,38	4,97	4,60	4,28	3,98	3,72	3,48	3,27		
Amort. final	Años			13/11/2017	17/06/2017	02/03/2017	10/07/2016	22/06/2016	18/03/2016	22/12/2015	10/05/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media		Años	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67		
			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	4,25	3,88	3,46	3,23	2,94	2,75	2,49	2,32
				Amort. final	Años	27/09/2016	15/05/2016	13/12/2015	21/09/2015	06/08/2015	30/03/2015	25/12/2014	26/10/2014
					Años	6,66	6,15	5,41	5,15	4,66	4,41	3,90	3,65
					Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016
Vida media		Años		5,38	4,97	4,60	4,28	3,98	3,72	3,48	3,27		
Amort. final		Años		13/11/2017	17/06/2017	02/03/2017	10/07/2016	22/06/2016	18/03/2016	22/12/2015	10/05/2015		
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67	21,67		
			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		

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

* 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)					
				A la emisión	
				% MC	% MC
Serie A	92,50%	130.220.779,15	10,85%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	7.038.961,96	5,85%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.519.480,98	3,35%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		140.779.222,09			472.000.000,00
Fondo de Reserva	3,35%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.914.491,45	1,081%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	194.194,50		
Ints. cobrados ptes de ingreso	33.738,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	3,481%
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		5.280.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.469	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	138.467.823,96	472.014.960,65
Medio	30.984,07	55.329,38
Mínimo	15.204,47	
Máximo	231.504,72	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	3,08%	3,35%
Mínimo	1,67%	2,08%
Máximo	99,00%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	129	201
Mínimo	01/07/2012	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	21,96%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,31%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,47%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,19%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% P/VT
0,01 - 10%	2,69	6,94	8,04
10,01 - 20%	9,20	15,62	16,55
20,01 - 30%	15,46	25,36	25,48
30,01 - 40%	25,07	35,27	35,40
40,01 - 50%	27,74	45,04	45,44
50,01 - 60%	18,69	54,36	55,31
60,01 - 70%	1,15	61,46	65,27
70,01 - 80%		29,75	74,12
Medio ponderado	37,75		59,45
Mínimo	0,00		5,82
Máximo	63,02		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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
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	0,23%	0,20%	0,22%	0,27%	0,60%
Tasa anual equivalente	2,67%	2,39%	2,64%	3,15%	6,92%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,31%	5,81%		
Aragón	4,38%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,30%	0,21%		
Cataluña	0,27%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,65%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,38%	0,40%		
Madrid	5,92%	6,59%		
Murcia	21,15%	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	173	45.119,95	11.764,68	0,00	56.884,63	21,57	6.234.356,31	6.291.240,94	57,54	33,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	37.805,92	9.434,99	0,00	47.240,91	17,91	1.880.444,66	1.927.685,57	17,63	32,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	38.866,48	12.921,64	0,00	51.788,12	19,63	1.748.893,39	1.800.681,51	16,47	39,71
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	7.966,70	3.315,90	0,00	11.282,60	4,28	316.288,54	327.571,14	3,00	47,68
De > 6 a < 12 Meses	7	16.991,38	6.166,80	0,00	23.158,18	8,78	264.840,99	287.999,17	2,63	43,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	14.626,96	5.445,87	0,00	20.072,83	7,61	125.753,62	145.826,45	1,33	43,66
De ≥ 2 Años	5	37.435,42	15.902,43	0,00	53.337,85	20,22	98.842,02	152.179,87	1,39	48,86
Subtotal	298	198.812,81	64.952,31	0,00	263.765,12	100,00	10.669.419,53	10.933.184,65	100,00	35,14
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	298	198.812,81	64.952,31	0,00	263.765,12		10.669.419,53	10.933.184,65		35,14