

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	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 A3sf	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- A3sf	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	4,15	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35	
		Amort. final	Años	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
			Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
			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	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35		
		Amort. final	Años	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
			Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
			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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,15	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35	
		Amort. final	Años	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
			Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
			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	

* 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%	130.220.779,15	10,85%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	7.038.961,96	5,85%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.519.480,98	3,35%	5.900.000,00	1,35%
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		17.602.271,82	0,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		58.690,88	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.896,60	
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		4.650.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	4.425	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	136.690.203,39	472.014.960,65
Medio	30.890,44	55.329,38
Mínimo	9,27	15.204,47
Máximo	230.734,82	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	3,01%	3,35%
Mínimo	1,50%	2,08%
Máximo	99,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	129	201
Mínimo	01/08/2012	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)	63,37%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,47%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,13%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		A la constitución	
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,70	6,92	0,06
10,01 - 20%	9,31	15,60	0,96
20,01 - 30%	15,85	25,44	3,66
30,01 - 40%	24,77	35,25	7,60
40,01 - 50%	27,65	44,88	11,69
50,01 - 60%	18,56	54,17	19,11
60,01 - 70%	1,16	61,27	27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	37,58		59,45
Mínimo	0,00		5,82
Máximo	62,84		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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%	0,27%	0,23%	0,27%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,28%	3,22%	2,72%	3,17%	6,90%

Distribución geográfica			A la constitución	
	Actual			
Andalucía	5,33%		5,81%	
Aragón	4,40%		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	61,53%		62,40%	
Islas Baleares			0,01%	
La Rioja	0,38%		0,40%	
Madrid	5,95%		6,59%	
Murcia	21,20%		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	46.428,91	11.697,60	0,00	58.126,51	21,56	5.987.988,30	6.046.114,81	57,40	32,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	26.622,42	7.154,73	0,00	33.777,15	12,53	1.568.407,93	1.602.185,08	15,21	35,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	47.247,63	14.095,08	0,00	61.342,71	22,76	1.897.520,10	1.958.862,81	18,60	36,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	7.414,70	3.527,59	0,00	10.942,29	4,06	282.291,25	293.233,54	2,78	51,41
De > 6 a < 12 Meses	8	15.471,91	4.199,07	0,00	19.670,98	7,30	206.194,12	225.865,10	2,14	35,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	12.089,63	6.092,26	0,00	18.181,89	6,75	168.617,00	186.798,89	1,77	54,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	9.133,92	2.701,65	0,00	11.835,57	4,39	53.782,23	65.617,80	0,62	40,24
De ≥ 2 Años	5	38.181,33	17.500,21	0,00	55.681,54	20,66	98.096,11	153.777,65	1,46	49,38
Subtotal	295	202.590,45	66.968,19	0,00	269.558,64	100,00	10.262.897,04	10.532.455,68	100,00	34,61
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	295	202.590,45	66.968,19	0,00	269.558,64		10.262.897,04	10.532.455,68		34,61