

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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

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	27.657,51 125.648.067,93 27,66%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4950% 26/11/2012 35,747332 Bruto 28,955339 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	26/11/2012 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	57.557,53 6.791.788,54 57,56%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8400% 26/11/2012 126,242849 Bruto 102,256708 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	57.557,53 3.395.894,27 57,56%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,3600% 26/11/2012 204,393184 Bruto 165,558479 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		135.835.750,74	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	4,22	3,85	3,51	3,20	2,91	2,72	2,54	2,37
		Amort. final	Fecha	17/11/2016	07/05/2016	03/04/2016	11/11/2015	27/07/2015	19/05/2015	15/03/2015	13/01/2015
		Amort. final	Años	6,49	5,98	5,49	4,98	4,49	4,24	3,98	3,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,98	4,62	4,29	4,00	3,74	3,50	3,28
		Amort. final	Fecha	17/01/2018	22/08/2017	04/11/2017	14/12/2016	29/08/2016	25/05/2016	22/02/2016	12/12/2015
		Amort. final	Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,22	3,85	3,51	3,20	2,91	2,72	2,54	2,37
		Amort. final	Fecha	17/11/2016	07/05/2016	03/04/2016	11/11/2015	27/07/2015	19/05/2015	15/03/2015	13/01/2015
		Amort. final	Años	6,49	5,98	5,49	4,98	4,49	4,24	3,98	3,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,98	4,62	4,29	4,00	3,74	3,50	3,28
		Amort. final	Fecha	17/01/2018	22/08/2017	04/11/2017	14/12/2016	29/08/2016	25/05/2016	22/02/2016	12/12/2015
		Amort. final	Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,22	3,85	3,51	3,20	2,91	2,72	2,54	2,37
		Amort. final	Fecha	17/11/2016	07/05/2016	03/04/2016	11/11/2015	27/07/2015	19/05/2015	15/03/2015	13/01/2015
		Amort. final	Años	6,49	5,98	5,49	4,98	4,49	4,24	3,98	3,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,98	4,62	4,29	4,00	3,74	3,50	3,28
		Amort. final	Fecha	17/01/2018	22/08/2017	04/11/2017	14/12/2016	29/08/2016	25/05/2016	22/02/2016	12/12/2015
		Amort. final	Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50

* 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%	125.648.067,93	10,97%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	6.791.788,54	5,97%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.395.894,27	3,47%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		135.835.750,74			472.000.000,00
Fondo de Reserva	3,47%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.521.903,60	0,310%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	46.334,24		
Ints. cobrados ptes de ingreso	10.414,16		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	3,010%
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		4.820.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	4.404	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	135.285.232,14	472.014.960,65
Medio	30.718,72	55.329,38
Mínimo	15.204,47	
Máximo	229.902,13	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,95%	3,35%
Mínimo	1,43%	2,08%
Máximo	99,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	128	201
Mínimo	02/09/2012	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	21,97%	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%	2,73	6,89	0,06
10,01 - 20%	9,31	15,51	0,96
20,01 - 30%	15,95	25,33	3,66
30,01 - 40%	24,85	35,14	7,60
40,01 - 50%	27,60	44,73	11,69
50,01 - 60%	18,45	54,00	19,11
60,01 - 70%	1,11	61,13	27,17
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado	37,39		59,45
Mínimo	0,00		5,82
Máximo	62,66		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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	0,09%	0,23%	0,20%	0,27%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,12%	2,70%	2,35%	3,17%	6,84%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,30%	5,81%		
Aragón	4,41%	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	5,97%	6,59%		
Murcia	21,19%	20,53%		
Navarra	0,61%	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	148	35.716,16	10.205,62	0,00	45.921,78	16,57	5.232.203,94	5.278.125,72	51,12	35,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	64	35.638,17	8.785,16	0,00	44.423,33	16,03	2.011.737,16	2.056.160,49	19,91	31,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	44.373,72	14.243,96	0,00	58.617,68	21,15	1.936.536,89	1.995.154,57	19,32	39,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	11.310,53	4.951,77	0,00	16.262,30	5,87	345.246,19	361.508,49	3,50	47,39
De > 6 a < 12 Meses	7	15.033,87	4.697,71	0,00	19.731,58	7,12	204.472,55	224.204,13	2,17	39,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	12.040,95	4.663,41	0,00	16.704,36	6,03	133.229,87	149.934,23	1,45	42,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	12.685,61	4.727,24	0,00	17.412,85	6,28	87.825,96	105.238,81	1,02	46,83
De ≥ 2 Años	5	38.929,30	19.095,93	0,00	58.025,23	20,94	97.348,14	155.373,37	1,50	49,89
Subtotal	288	205.728,31	71.370,80	0,00	277.099,11	100,00	10.048.600,70	10.325.699,81	100,00	36,16
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	288	205.728,31	71.370,80	0,00	277.099,11		10.048.600,70	10.325.699,81		36,16