

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	26.683,98 121.225.321,14 26,68%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,3750% 25/02/2013 25,294189 Bruto 20,488293 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/02/2013 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	55.531,53 6.552.720,54 55,53%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,7200% 25/02/2013 101,067385 Bruto 81,864582 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Baa1sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	55.531,53 3.276.360,27 55,53%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2400% 25/02/2013 174,060496 Bruto 140,989002 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		131.054.401,95	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	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
			Años	5,29	4,89	4,54	4,23	3,94	3,69	3,46	3,25	
		Amort. final	Fecha	13/03/2018	21/10/2017	14/06/2017	19/02/2017	11/08/2016	08/07/2016	14/05/2016	28/02/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25
		Amort. final	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	24/02/2034
			Años	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
			Años	5,29	4,89	4,54	4,23	3,94	3,69	3,46	3,25	
		Amort. final	Fecha	13/03/2018	21/10/2017	14/06/2017	19/02/2017	11/08/2016	08/07/2016	14/05/2016	28/02/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25
		Amort. final	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	24/02/2034
			Años	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
			Años	5,29	4,89	4,54	4,23	3,94	3,69	3,46	3,25	
		Amort. final	Fecha	13/03/2018	21/10/2017	14/06/2017	19/02/2017	11/08/2016	08/07/2016	14/05/2016	28/02/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25	21,25
		Amort. final	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	24/02/2034
			Años	4,09	3,73	3,40	3,09	2,88	2,61	2,44	2,27	
		Amort. final	Fecha	31/12/2016	21/08/2016	22/04/2016	31/12/2015	18/10/2015	07/10/2015	05/08/2015	03/09/2015	
			Años	6,24	5,73	5,24	4,73	4,48	3,99	3,73	3,48	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	

* 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%	121.225.321,14	11,10%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	6.552.720,54	6,10%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.276.360,27	3,60%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		131.054.401,95			472.000.000,00	
Fondo de Reserva		3,60%	4.720.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		16.023.464,24	0,190%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		84.457,40	
Ints. cobrados ptes de ingreso		19.177,62	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,790%
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		7.460.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	4.325	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	130.479.295,03	472.014.960,65
Medio	30.168,62	55.329,38
Mínimo	8,11	15.204,47
Máximo	227.395,72	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,69%	3,35%
Mínimo	1,13%	2,08%
Máximo	99,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	126	201
Mínimo	02/12/2012	28/05/2004
Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,06%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,99%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,39%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,48%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,08%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	2,85	6,89	0,06	8,04
10,01 - 20%	9,83	15,59	0,96	16,55
20,01 - 30%	16,43	25,39	3,66	25,48
30,01 - 40%	25,61	35,11	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,04	44,56	11,69	45,44
50,01 - 60%	17,50	53,76	19,11	55,31
60,01 - 70%	0,73	60,98	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		36,80		59,45
Mínimo		0,00		5,82
Máximo		62,04		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	0,30%	0,25%	0,24%	0,26%	0,58%
Tasa anual equivalente	3,53%	2,97%	2,83%	3,10%	6,73%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,24%	5,81%		
Aragón	4,47%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,31%	0,21%		
Cataluña	0,27%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,61%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,39%	0,40%		
Madrid	5,97%	6,59%		
Murcia	21,09%	20,53%		
Navarra	0,62%	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	157	41.814,56	10.594,33	0,00	52.408,89	19,35	5.415.519,34	5.467.928,23	55,87	33,60
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	30.836,77	7.579,63	0,00	38.416,40	14,18	1.793.577,50	1.831.993,90	18,72	32,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	30.827,05	9.246,95	0,00	40.074,00	14,79	1.434.275,41	1.474.349,41	15,06	38,58
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	7.777,01	1.112,96	0,00	8.889,97	3,28	98.024,34	106.914,31	1,09	32,17
De > 6 a < 12 Meses	11	28.859,86	9.252,54	0,00	38.112,40	14,07	354.940,52	393.052,92	4,02	40,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	20.086,63	8.745,20	0,00	28.831,83	10,64	243.964,20	272.796,03	2,79	47,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	14.661,90	5.418,05	0,00	20.079,95	7,41	85.849,67	105.929,62	1,08	47,14
De ≥ 2 Años	4	24.386,51	19.715,47	0,00	44.101,98	16,28	89.760,01	133.861,99	1,37	50,92
Subtotal	276	199.250,29	71.665,13	0,00	270.915,42	100,00	9.515.910,99	9.786.826,41	100,00	34,87
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	276	199.250,29	71.665,13	0,00	270.915,42		9.515.910,99	9.786.826,41		34,87