

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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 19,982409 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 79,843234 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 137,507792 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	3,98	3,63	3,40	3,09	2,81	2,63	2,46	2,30	
		Amort. final	Años	18/11/2016	07/12/2016	19/04/2016	30/12/2015	17/09/2015	13/07/2015	05/12/2015	14/03/2015	
			Años	6,00	5,49	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,49	
			Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Vida media	Años	5,26	4,87	4,53	4,23	3,95	3,70	3,48	3,28	
		Amort. final	Años	26/02/2018	10/10/2017	06/07/2017	16/02/2017	11/07/2016	08/09/2016	19/05/2016	03/05/2016	
	Sin amortización opcional *		Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	
		Vida media	Años	3,98	3,63	3,40	3,09	2,81	2,63	2,46	2,30	
		Amort. final	Años	18/11/2016	07/12/2016	19/04/2016	30/12/2015	17/09/2015	13/07/2015	05/12/2015	14/03/2015	
			Años	6,00	5,49	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,49	
			Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	4,87	4,53	4,23	3,95	3,70	3,48	3,28	
		Amort. final	Años	26/02/2018	10/10/2017	06/07/2017	16/02/2017	11/07/2016	08/09/2016	19/05/2016	03/05/2016	
			Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	
		Vida media	Años	3,98	3,63	3,40	3,09	2,81	2,63	2,46	2,30	
		Amort. final	Años	18/11/2016	07/12/2016	19/04/2016	30/12/2015	17/09/2015	13/07/2015	05/12/2015	14/03/2015	
	Sin amortización opcional *		Años	6,00	5,49	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,49	
			Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Vida media	Años	5,26	4,87	4,53	4,23	3,95	3,70	3,48	3,28	
		Amort. final	Años	26/02/2018	10/10/2017	06/07/2017	16/02/2017	11/07/2016	08/09/2016	19/05/2016	03/05/2016	
			Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,63	3,40	3,09	2,81	2,63	2,46	2,30	
		Amort. final	Años	18/11/2016	07/12/2016	19/04/2016	30/12/2015	17/09/2015	13/07/2015	05/12/2015	14/03/2015	
			Años	6,00	5,49	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,49	
			Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016	
		Vida media	Años	5,26	4,87	4,53	4,23	3,95	3,70	3,48	3,28	
		Amort. final	Años	26/02/2018	10/10/2017	06/07/2017	16/02/2017	11/07/2016	08/09/2016	19/05/2016	03/05/2016	
	Sin amortización opcional *		Años	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	21,50	
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	
		Vida media	Años	3,98	3,63	3,40	3,09	2,81	2,63	2,46	2,30	
		Amort. final	Años	18/11/2016	07/12/2016	19/04/2016	30/12/2015	17/09/2015	13/07/2015	05/12/2015	14/03/2015	
			Años	6,00	5,49	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,49	
			Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	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 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)						
		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	16.012.309,73	0,190%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	265.148,19		
Ints. cobrados ptes de ingreso	27.251,63		
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		5.180.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.284	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	128.302.467,58	472.014.960,65
Medio	29.949,22	55.329,38
Mínimo	7,82	15.204,47
Máximo	226.557,46	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,47%	3,35%
Mínimo	1,13%	2,08%
Máximo	5,18%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	126	201
Mínimo	05/01/2013	28/05/2004
Máximo	20/06/2034	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	21,91%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,42%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,49%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,12%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,00	6,92	0,06	8,04
10,01 - 20%	9,85	15,59	0,96	16,55
20,01 - 30%	16,61	25,38	3,66	25,48
30,01 - 40%	26,14	35,08	7,60	35,40
40,01 - 50%	26,57	44,50	11,69	45,44
50,01 - 60%	17,26	53,64	19,11	55,31
60,01 - 70%	0,56	61,04	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		36,56		59,45
Mínimo		0,00		5,82
Máximo		61,82		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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

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	0,70%	0,44%	0,32%	0,27%	0,58%
Tasa anual equivalente	8,09%	5,19%	3,76%	3,20%	6,74%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,25%	5,81%		
Aragón	4,39%	3,32%		
Canarias	0,03%	0,01%		
Castilla y León		0,01%		
Castilla-La Mancha	0,31%	0,21%		
Cataluña	0,28%	0,22%		
Comunidad Valenciana	61,70%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,38%	0,40%		
Madrid	5,96%	6,59%		
Murcia	21,09%	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	157	42.742,30	10.479,62	0,00	53.221,92	19,05	5.658.982,10	5.712.204,02	58,11	34,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	22.222,90	5.504,11	0,00	27.727,01	9,92	1.450.709,98	1.478.436,99	15,04	36,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	35.895,18	9.906,21	0,00	45.801,39	16,39	1.500.618,55	1.546.419,94	15,73	36,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	6.444,41	907,52	0,00	7.351,93	2,63	95.619,66	102.971,59	1,05	31,74
De > 6 a < 12 Meses	11	27.429,56	9.344,02	0,00	36.773,58	13,16	382.374,30	419.147,88	4,26	43,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	25.800,44	9.096,08	0,00	34.896,52	12,49	254.323,68	289.220,20	2,94	43,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	20.098,09	7.374,20	0,00	27.472,29	9,83	120.282,49	147.754,78	1,50	44,24
De ≥ 2 Años	4	26.245,58	19.955,50	0,00	46.201,08	16,53	87.900,94	134.102,02	1,36	51,01
Subtotal	268	206.878,46	72.567,26	0,00	279.445,72	100,00	9.550.811,70	9.830.257,42	100,00	35,62
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	268	206.878,46	72.567,26	0,00	279.445,72		9.550.811,70	9.830.257,42		35,62