

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	25.579,81 116.209.076,83 25,58%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4050% 24/05/2013 25,324012 Bruto 20,005969 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2013 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	53.233,66 6.281.571,88 53,23%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,7500% 24/05/2013 97,595043 Bruto 77,100084 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Baa2sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	53.233,66 3.140.785,94 53,23%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2700% 24/05/2013 165,260940 Bruto 130,556143 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		125.631.434,65	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)											
Serie	Amortización	Vida media	% 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	3,71	3,38	3,16	2,87	2,69	2,52	2,26	2,20
		Fecha	11/10/2016	07/11/2016	23/04/2016	01/08/2016	11/02/2015	09/01/2015	06/01/2015	05/09/2015	
	Amort. final	Años	5,75	5,24	5,00	4,50	4,24	4,00	3,50	3,50	
	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/08/2016		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,97	4,62	4,30	4,01	3,76	3,52	3,31	3,12
		Fecha	14/02/2018	10/07/2017	13/06/2017	28/02/2017	26/11/2016	09/02/2016	17/06/2016	04/07/2016	
	Amort. final	Años	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	
	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	3,71	3,38	3,16	2,87	2,69	2,52	2,26	2,20
		Fecha	11/10/2016	07/11/2016	23/04/2016	01/08/2016	11/02/2015	09/01/2015	06/01/2015	05/09/2015	
	Amort. final	Años	5,75	5,24	5,00	4,50	4,24	4,00	3,50	3,50	
	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/08/2016		

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	92,50%	116.209.076,83	11,26%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	6.281.571,88	6,26%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.140.785,94	3,76%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		125.631.434,65			472.000.000,00	
Fondo de Reserva		3,76%	4.720.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.998.717,50	0,220%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	2.18.773,35		
Ints. cobrados pies de ingreso	35.458,22		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,720%
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		5.230.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.200	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	123.692.384,42	472.014.960,65	
Medio	29.450,57	55.329,38	
Mínimo	55,84	15.204,47	
Máximo	224.034,28	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,16%	3,35%	
Mínimo	1,00%	2,08%	
Máximo	5,18%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	124	201	
Mínimo	03/04/2013	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)	63,47%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,46%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,02%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,12	6,92	0,06	8,04
10,01 - 20%	10,54	15,73	0,96	16,55
20,01 - 30%	17,63	25,64	3,66	25,48
30,01 - 40%	26,35	35,19	7,60	35,40
40,01 - 50%	26,02	44,46	11,69	45,44
50,01 - 60%	15,96	53,32	19,11	55,31
60,01 - 70%	0,38	60,81	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	35,98		59,45	
Mínimo	0,05		5,82	
Máximo	61,21		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

Depositarario Activos
Banco de Valencia

Audidores 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%	0,33%	0,27%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,74%	2,42%	3,93%	3,14%	6,63%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,26%	5,81%
Aragón	4,45%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,32%	0,21%
Cataluña	0,28%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,64%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	5,96%	6,59%
Murcia	21,08%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	158	43.422,14	7.969,92	0,00	51.392,06	16,88	5.014.106,29	5.065.498,35	55,41	31,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	36	21.626,15	5.187,42	0,00	26.813,57	8,81	1.530.778,10	1.557.591,67	17,04	37,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	28.065,87	6.629,67	0,00	34.695,54	11,40	1.082.170,85	1.116.866,39	12,22	32,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	9.495,70	3.578,42	0,00	13.074,12	4,29	374.254,86	387.328,98	4,24	49,17
De > 6 a < 12 Meses	9	21.323,57	4.493,48	0,00	25.817,05	8,48	156.095,65	181.912,70	1,99	26,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	36.171,25	12.640,25	0,00	48.811,50	16,03	357.275,85	406.087,35	4,44	45,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	19.678,31	8.060,10	0,00	27.738,41	9,11	157.539,35	185.277,76	2,03	44,00
De ≥ 2 Años	7	49.191,06	26.913,01	0,00	76.104,07	25,00	165.467,03	241.571,10	2,64	49,54
Subtotal	265	228.974,05	75.472,27	0,00	304.446,32	100,00	8.837.687,98	9.142.134,30	100,00	33,98
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	265	228.974,05	75.472,27	0,00	304.446,32		8.837.687,98	9.142.134,30		33,98