

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	0,49500 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	0,84000 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	1,36000 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)												
Serie	Amortización	Vida media	% TACP									
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
			Fecha	17/11/2016	07/07/2016	03/08/2016	16/11/2015	08/03/2015	27/05/2015	24/03/2015	23/01/2015	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
				Fecha	16/01/2018	24/08/2017	16/04/2017	21/12/2016	09/07/2016	06/05/2016	03/12/2016	26/12/2015
				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 B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
				Fecha	17/11/2016	07/07/2016	03/08/2016	16/11/2015	08/03/2015	27/05/2015	24/03/2015	23/01/2015
				Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015
		Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
				Fecha	16/01/2018	24/08/2017	16/04/2017	21/12/2016	09/07/2016	06/05/2016	03/12/2016	26/12/2015
				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 *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00		
			Fecha	17/11/2016	07/07/2016	03/08/2016	16/11/2015	08/03/2015	27/05/2015	24/03/2015	23/01/2015	
			Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
			Fecha	16/01/2018	24/08/2017	16/04/2017	21/12/2016	09/07/2016	06/05/2016	03/12/2016	26/12/2015	
			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	

* 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	% MC	% MC	% MC	
Serie A	92,50%	125.648.067,93	10,97%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	6.791.788,54	5,97%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.395.894,27	3,47%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
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	15.368.646,96	0,310%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	149.433,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	36.772,51		
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		5.160.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.382	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	133.848.249,14	472.014.960,65	
Medio	30.545,01	55.329,38	
Mínimo	8,69	15.204,47	
Máximo	229.068,05	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,89%	3,35%	
Mínimo	1,25%	2,08%	
Máximo	99,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	128	201	
Mínimo	01/10/2012	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	21,98%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,39%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,47%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,09%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,83	6,97	0,06	8,04
10,01 - 20%	9,38	15,58	0,96	16,55
20,01 - 30%	16,13	25,36	3,66	25,48
30,01 - 40%	25,10	35,13	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,62	44,71	11,69	45,44
50,01 - 60%	17,87	53,92	19,11	55,31
60,01 - 70%	1,08	60,98	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	37,21		59,45	
Mínimo	0,00		5,82	
Máximo	62,47		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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

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	0,13%	0,20%	0,20%	0,26%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,52%	2,31%	2,35%	3,05%	6,79%

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	0,31%	0,21%
Cataluña	0,27%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,52%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	5,98%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	171	43.799,37	12.539,72	0,00	56.339,09	18,32	5.918.705,76	5.975.044,85	52,54	33,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	32.155,48	9.130,37	0,00	41.285,85	13,42	1.956.856,35	1.998.142,20	17,57	35,49
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	53.551,29	15.472,35	0,00	69.023,64	22,44	2.248.162,48	2.317.186,12	20,37	36,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	7.297,35	1.871,38	0,00	9.168,73	2,98	151.498,91	160.667,64	1,41	38,42
De > 6 a < 12 Meses	10	23.957,23	8.622,65	0,00	32.579,88	10,59	443.580,86	476.160,74	4,19	46,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	14.511,02	5.969,56	0,00	20.480,58	6,66	162.706,64	183.187,22	1,61	43,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	13.333,61	4.979,26	0,00	18.312,87	5,95	87.177,96	105.490,83	0,93	46,94
De ≥ 2 Años	5	39.679,34	20.689,58	0,00	60.368,92	19,63	96.598,10	156.967,02	1,38	50,40
Subtotal	310	228.284,69	79.274,87	0,00	307.559,56	100,00	11.065.287,06	11.372.846,62	100,00	35,48
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	0	0,00	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	310	228.284,69	79.274,87	0,00	307.559,56		11.065.287,06	11.372.846,62		35,48