

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
G83975060
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

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	55.258,44 251.039.092,92 55,26%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	4,8620% 25/02/2008 679,129298 Bruto 556,886024 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/02/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	100.000,00 11.800.000,00 100,00%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,2070% 25/02/2008 1.316,213889 Bruto 1.079,295389 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- A2	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	100.000,00 5.900.000,00 100,00%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,7270% 25/02/2008 1.447,658333 Bruto 1.187,079833 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		268.739.092,92	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 A	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
		% TACP Anual equivalente		4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	5,87 01/04/2014	5,25 25/05/2013	4,75 25/11/2012	4,27 06/01/2012	3,92 27/01/2012	3,57 20/09/2011	3,29 06/10/2011	3,04 03/10/2011
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	11,01 24/02/2019	10,01 24/02/2018	9,25 24/05/2017	8,25 24/05/2016	7,75 24/11/2015	7,00 24/02/2015	6,50 24/08/2014	6,00 24/02/2014
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	6,46 08/08/2014	5,86 01/02/2014	5,34 26/06/2013	4,89 13/01/2013	4,49 22/08/2012	4,15 17/04/2012	3,84 27/12/2011	3,57 18/09/2011
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	6,39 13/07/2014	5,72 11/10/2013	5,18 28/04/2013	4,65 19/10/2012	4,27 06/01/2012	3,89 13/01/2012	3,58 25/09/2011	3,31 18/06/2011
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	11,01 24/02/2019	10,01 24/02/2018	9,25 24/05/2017	8,25 24/05/2016	7,75 24/11/2015	7,00 24/02/2015	6,50 24/08/2014	6,00 24/02/2014
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	7,03 03/07/2015	6,38 07/12/2014	5,82 19/12/2013	5,33 24/06/2013	4,89 15/01/2013	4,52 30/08/2012	4,18 05/01/2012	3,89 14/01/2012
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	6,39 13/07/2014	5,72 11/10/2013	5,18 28/04/2013	4,65 19/10/2012	4,27 06/01/2012	3,89 13/01/2012	3,58 25/09/2011	3,31 18/06/2011
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	11,01 24/02/2019	10,01 24/02/2018	9,25 24/05/2017	8,25 24/05/2016	7,75 24/11/2015	7,00 24/02/2015	6,50 24/08/2014	6,00 24/02/2014
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	7,03 03/07/2015	6,38 07/12/2014	5,82 19/12/2013	5,33 24/06/2013	4,89 15/01/2013	4,52 30/08/2012	4,18 05/01/2012	3,89 14/01/2012
		Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033	25,26 24/05/2033

* 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%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	93,41%	251.039.092,92	8,96%	96,25%	5,10%
Serie B	4,39%	11.800.000,00	4,57%	2,50%	2,60%
Serie C	2,20%	5.900.000,00	2,37%	1,25%	1,35%
Emisión de Bonos		268.739.092,92		472.000.000,00	
Fondo de Reserva		2,37%	6.372.000,00	1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.882.422,35	4,637%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		633.975,52	
Ints. cobrados ptes de ingreso		270.671,95	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	9,277%
Préstamo Gastos Iniciales		290.204,67	6,677%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.046	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	259.238.832,48	472.014.960,65
Medio	42.877,74	55.329,38
Mínimo	110,79	15.204,47
Máximo	267.926,42	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	5,36%	3,35%
Mínimo	3,50%	2,08%
Máximo	7,50%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	165	201
Mínimo	01/02/2008	28/05/2004
Máximo	06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,52%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,60%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,30%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,57%	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%	0,81	7,38	0,06	8,04
10,01 - 20%	4,54	15,90	0,96	16,55
20,01 - 30%	9,79	25,58	3,66	25,48
30,01 - 40%	13,49	35,27	7,60	35,40
40,01 - 50%	20,40	45,25	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,95	55,18	19,11	55,31
60,01 - 70%	24,19	64,43	27,17	65,27
70,01 - 80%	0,84	70,74	29,75	74,12
Medio ponderado		47,77		59,45
Mínimo		0,07		5,82
Máximo		72,00		79,28

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
G83975060

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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,83%	0,94%	0,78%	0,77%	0,79%
Tasa anual equivalente	9,55%	10,71%	8,94%	8,82%	9,07%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,21%	5,81%
Aragón	3,79%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,21%	0,21%
Cataluña	0,21%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,94%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,32%	6,59%
Murcia	20,39%	20,53%
Navarra	0,54%	0,45%
País Vasco	0,02%	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										
Hasta 1 Mes	208	45.053,12	34.139,00	0,00	79.192,12	34,48	9.018.565,67	9.097.757,79	71,15	44,62
De 1 a 2 Meses	43	19.378,78	20.109,65	0,00	39.488,43	17,19	2.436.907,49	2.476.395,92	19,37	52,05
De 2 a 3 Meses	11	6.927,62	6.858,63	0,00	13.786,25	6,00	519.643,79	533.430,04	4,17	57,04
De 3 a 6 Meses	2	3.337,19	3.282,76	0,00	6.619,95	2,88	146.172,92	152.792,87	1,20	48,99
De 6 a 12 Meses	2	3.516,07	731,69	0,00	4.247,76	1,85	21.958,23	26.205,99	0,20	8,52
De 12 a 18 Meses	7	26.322,63	12.309,78	0,00	38.632,41	16,82	194.181,27	232.813,68	1,82	36,39
Más de 2 Años	4	23.385,94	24.343,33	0,00	47.729,27	20,78	218.840,46	266.569,73	2,08	74,00
Subtotal	277	127.921,35	101.774,84	0,00	229.696,19	100,00	12.556.269,83	12.785.966,02	100,00	46,16
Dudosos (subjetivos)										
	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	277	127.921,35	101.774,84	0,00	229.696,19		12.556.269,83	12.785.966,02		46,16

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional