

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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

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	50.844,43 230.986.245,49 50,84%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,0400% 25/08/2008 647,758038 Bruto 531,161591 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/08/2008 "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	5,3850% 25/08/2008 1,361,208333 Bruto 1.116,190833 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	5,9050% 25/08/2008 1.492,652778 Bruto 1.223,975278 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		248.686.245,49	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 *	Vida media Años Fecha Amort. final Años Fecha	% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	6,41	5,72	5,12	4,64	4,21	3,82	3,51	3,24	
		Fecha	20/01/2015	15/05/2014	10/07/2013	13/04/2013	11/07/2012	18/06/2012	28/02/2012	20/11/2011	
		Años	11,51	10,51	9,51	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	
	Sin amortización opcional *	Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014	
		Años	7,02	6,35	5,78	5,28	4,84	4,45	4,11	3,81	
		Fecha	30/08/2015	30/12/2014	06/03/2014	12/02/2013	25/06/2013	02/05/2013	10/04/2012	16/06/2012	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
		Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	
	Sin amortización opcional *	Años	6,52	5,82	5,21	4,72	4,28	3,89	3,58	3,30	
		Fecha	28/02/2015	19/06/2014	11/08/2013	05/12/2013	12/03/2012	13/07/2012	22/03/2012	12/12/2011	
		Años	11,51	10,51	9,51	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	
		Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	7,14	6,46	5,87	5,37	4,92	4,53	4,19	3,88	
		Fecha	10/12/2015	02/07/2015	07/09/2014	01/04/2014	26/07/2013	03/06/2013	31/10/2012	07/12/2012	
		Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
	Sin amortización opcional *	Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	
		Años	6,52	5,82	5,21	4,72	4,28	3,89	3,58	3,30	
		Fecha	28/02/2015	19/06/2014	11/08/2013	05/12/2013	12/03/2012	13/07/2012	22/03/2012	12/12/2011	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	
		Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Años	7,14	6,46	5,87	5,37	4,92	4,53	4,19	3,88	
		Fecha	10/12/2015	02/07/2015	07/09/2014	01/04/2014	26/07/2013	03/06/2013	31/10/2012	07/12/2012	
		Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
		Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	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	92,88%	230.986.245,49	9,67%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	4,74%	11.800.000,00	4,93%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,37%	5.900.000,00	2,56%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		248.686.245,49			472.000.000,00	
Fondo de Reserva		2,56%	6.372.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.743.565,23	4,815%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	752.772,21		
Ints. cobrados ptes de ingreso	269.280,65		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	9,255%
Préstamo Gastos Iniciales		193.469,79	6,855%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	
	A la constitución	
Número	5.828	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	241.236.894,97	472.014.960,65
Medio	41.392,74	55.329,38
Mínimo	357,26	15.204,47
Máximo	264.891,65	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	5,65%	3,35%
Mínimo	3,50%	2,08%
Máximo	8,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	160	201
Mínimo	01/08/2008	28/05/2004
Máximo	06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,06%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,54%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,41%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,27%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,71%	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%	0,99	7,52	0,06	8,04
10,01 - 20%	5,03	15,91	0,96	16,55
20,01 - 30%	10,46	25,38	3,66	25,48
30,01 - 40%	14,52	35,33	7,60	35,40
40,01 - 50%	20,46	45,24	11,69	45,44
50,01 - 60%	26,84	55,02	19,11	55,31
60,01 - 70%	21,42	64,09	27,17	65,27
70,01 - 80%	0,28	70,75	29,75	74,12
Medio ponderado		46,61		59,45
Mínimo		0,32		5,82
Máximo		71,26		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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	0,76%	0,68%	0,64%	0,71%	0,77%
Tasa anual equivalente	8,77%	7,91%	7,36%	8,15%	8,87%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,20%	5,81%
Aragón	3,83%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,22%	0,21%
Cataluña	0,21%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,93%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,14%	6,59%
Murcia	20,49%	20,53%
Navarra	0,57%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	187	41.376,27	33.980,15	0,00	75.356,42	33,31	7.940.537,10	8.015.893,52	69,45	45,27
De > 1 a ≤ 2 Mes	46	20.915,11	22.485,03	0,00	43.400,14	19,19	2.516.660,40	2.560.060,54	22,18	53,57
De > 2 a ≤ 3 Mes	14	7.952,32	5.774,14	0,00	13.726,46	6,07	448.847,85	462.574,31	4,01	44,49
De > 6 a < 12 Meses	2	7.290,48	7.186,79	0,00	14.477,27	6,40	142.219,63	156.696,90	1,36	50,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	31.568,87	16.183,13	0,00	47.752,00	21,11	170.872,10	218.624,10	1,89	36,44
De ≥ 2 Años	3	16.780,48	14.721,32	0,00	31.501,80	13,93	97.077,51	128.579,31	1,11	70,33
Subtotal	258	125.883,53	100.330,56	0,00	226.214,09	100,00	11.316.214,59	11.542.428,68	100,00	46,88
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	258	125.883,53	100.330,56	0,00	226.214,09		11.316.214,59	11.542.428,68		46,88

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

Información adicional