

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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

Depositarario 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 margen 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	48.878,13 222.053.344,59 48,88%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,1480% 24/11/2008 636,051106 Bruto 521,561907 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2008 "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	5,4930% 24/11/2008 1.388,508333 Bruto 1.138,576833 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	6,0130% 24/11/2008 1.519,952778 Bruto 1.246,361278 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		239.753.344,59	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		Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años
		% TACP Anual equivalente								
Serie A	Con amortización opcional *		0,17	6,33	23/03/2015	5,65	19/07/2014	5,06	13/12/2013	4,58
		Amort. final	2,00	11,26	11/08/2015	10,26	15/03/2015	8,50	21/06/2013	16/01/2013
				Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media		6,96	11/08/2015	6,31	20/08/2014	5,25	4,82	4,44
		Amort. final		25,51	25/51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51
				Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media		6,22	02/11/2015	5,55	13/06/2014	4,97	4,50	4,08
		Amort. final		11,26	11/08/2015	10,26	15/03/2015	8,50	21/06/2013	16/01/2013
				Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media		6,84	24/09/2015	6,20	02/02/2015	5,64	4,50	4,08
		Amort. final		25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51
				Fecha	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		6,22	02/11/2015	5,55	13/06/2014	4,97	4,50	4,08
		Amort. final		11,26	11/08/2015	10,26	15/03/2015	8,50	21/06/2013	16/01/2013
				Fecha	24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media		6,84	24/09/2015	6,20	02/02/2015	5,64	4,50	4,08
		Amort. final		25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51
				Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	92,62%	222.053.344,59	10,04%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	4,92%	11.800.000,00	5,12%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,46%	5.900.000,00	2,66%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		239.753.344,59			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,66%	6.372.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.072.854,10	4,923%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	73.194,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	41.703,38		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	9,263%
Préstamo Gastos Iniciales		145.102,35	6,963%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.747	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	233.838.365,24	472.014.960,65
Medio	40.688,77	55.329,38
Mínimo	22,77	15.204,47
Máximo	263.447,05	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	5,80%	3,35%
Mínimo	3,50%	2,08%
Máximo	8,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	158	201
Mínimo	01/11/2008	28/05/2004
Máximo	05/09/2033	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	22,52%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,52%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,31%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,59%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	P/VT	% Cartera
0,01 - 10%	1,02	7,42	0,06
10,01 - 20%	5,30	15,78	0,96
20,01 - 30%	10,78	25,26	3,66
30,01 - 40%	15,14	35,27	7,60
40,01 - 50%	21,14	45,41	11,69
50,01 - 60%	26,55	55,09	19,11
60,01 - 70%	19,77	63,93	27,17
70,01 - 80%	0,29	70,39	29,75
Medio ponderado	46,05		59,45
Mínimo	0,01		5,82
Máximo	70,88		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,44%	0,56%	0,66%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,81%	5,19%	6,56%	7,68%	8,68%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,23%	5,81%
Aragón	3,88%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,22%	0,21%
Cataluña	0,22%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,75%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,16%	6,59%
Murcia	20,53%	20,53%
Navarra	0,58%	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	203	46.645,80	38.099,06	0,00	84.744,86	30,14	8.301.120,37	8.385.865,23	65,75	43,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	25.817,35	21.491,56	0,00	47.308,91	16,83	2.401.219,05	2.448.527,96	19,20	45,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	19.018,65	17.739,46	0,00	36.758,11	13,07	1.245.256,64	1.282.014,75	10,05	49,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	1.653,45	3.079,42	0,00	4.732,87	1,68	123.593,35	128.326,22	1,01	68,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	9.280,23	9.167,18	0,00	18.447,41	6,56	140.229,88	158.677,29	1,24	50,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	32.506,18	16.343,30	0,00	48.849,48	17,37	147.811,69	196.661,17	1,54	35,16
De ≥ 2 Años	4	21.865,94	18.472,84	0,00	40.338,78	14,35	114.115,15	154.453,93	1,21	69,13
Subtotal	295	156.787,60	124.392,82	0,00	281.180,42	100,00	12.473.346,13	12.754.526,55	100,00	44,29
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	295	156.787,60	124.392,82		281.180,42		12.473.346,13	12.754.526,55		44,29