

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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
Banco Popular Español S.A

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	45.504,06 206.724.944,58 45,50%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0600% 25/05/2009 234,345909 Bruto 192,163645 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/05/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	94.697,65 11.174.322,70 94,70%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,4050% 25/05/2009 569,369621 Bruto 466,883089 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	94.697,65 5.587.161,35 94,70%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,9250% 25/05/2009 692,476566 Bruto 567,830784 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		223.486.428,63	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		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
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,94	4,47	4,05	3,72	3,43	3,16	2,91		
		Amort. final	Años	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012		
			Fecha	9,74	8,99	8,24	7,49	6,99	6,49	5,99	5,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/08/2014		
		Amort. final	Años	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012		
			Fecha	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,94	4,47	4,05	3,72	3,43	3,16	2,91		
		Amort. final	Años	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012		
			Fecha	9,74	8,99	8,24	7,49	6,99	6,49	5,99	5,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/08/2014		
		Amort. final	Años	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012		
			Fecha	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	4,94	4,47	4,05	3,72	3,43	3,16	2,91		
		Amort. final	Años	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012		
			Fecha	9,74	8,99	8,24	7,49	6,99	6,49	5,99	5,49		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/08/2014		
		Amort. final	Años	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012		
			Fecha	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	25,25	
*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	92,50%	206.724.944,58	10,20%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	11.174.322,70	5,20%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	5.587.161,35	2,70%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		223.486.428,63			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	6.034.133,57		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.022.873,25	1,827%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		242.813,29	
Ints. cobrados ptes de ingreso		171.841,66	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.034.133,57	5,967%
Préstamo Gastos Iniciales		48.367,47	3,867%
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
Número		5.627
Principal		8.531
Pendiente vencimiento		222.666.618,67
Medio		39.571,11
Mínimo		240,79
Máximo		261.489,82
Interés nominal		294.287,37
Medio ponderado	5,71%	3,35%
Mínimo	2,58%	2,08%
Máximo	8,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	155	201
Mínimo	07/03/2009	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	22,18%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,82%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,34%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,60%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,14	7,26	0,06
10,01 - 20%	5,81	15,85	0,96
20,01 - 30%	11,35	25,26	3,66
30,01 - 40%	15,22	35,24	7,60
40,01 - 50%	22,62	45,46	11,69
50,01 - 60%	25,90	55,18	19,11
60,01 - 70%	17,83	63,72	27,17
70,01 - 80%	0,12	70,16	29,75
Medio ponderado	45,26		59,45
Mínimo	0,29		5,82
Máximo	70,40		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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
Banco Popular Español S.A

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	0,52%	0,61%	0,60%	0,59%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,09%	7,03%	6,95%	6,82%	8,58%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,29%	5,81%
Aragón	3,87%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,61%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	6,05%	6,59%
Murcia	20,69%	20,53%
Navarra	0,60%	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	240	57.090,82	47.081,19	0,00	104.172,01	30,26	10.149.317,99	10.253.490,00	67,00	41,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	58	27.266,20	25.886,60	0,00	53.152,80	15,44	2.605.672,25	2.658.825,05	17,37	45,78
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	24.175,86	22.515,18	0,00	46.691,04	13,56	1.576.584,35	1.623.275,39	10,61	51,19
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	2.806,60	3.297,49	0,00	6.104,09	1,77	118.757,32	124.861,41	0,82	60,65
De > 6 a < 12 Meses	2	3.400,62	4.389,98	0,00	7.790,60	2,26	118.035,54	125.826,14	0,82	62,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	5.232,04	4.217,24	0,00	9.449,28	2,74	52.473,78	61.923,06	0,40	37,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	6.691,99	7.690,42	0,00	14.382,41	4,18	85.112,30	99.494,71	0,65	68,13
De ≥ 2 Años	9	62.469,45	40.087,70	0,00	102.557,15	29,79	253.829,51	356.386,66	2,33	45,53
Subtotal	346	189.133,58	155.165,80	0,00	344.299,38	100,00	14.959.783,04	15.304.082,42	100,00	43,17
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	346	189.133,58	155.165,80	0,00	344.299,38		14.959.783,04	15.304.082,42		43,17