

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Auditores 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Moody's 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" Prorrata inicio diferido / Secuencial	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 692,476586 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	5,36	4,84	4,38	3,97	3,65	3,36	2,86
		Amort. final	Años	08/07/2014	31/01/2014	16/08/2013	20/03/2013	23/11/2012	08/10/2012	05/06/2012	02/07/2012
		Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,08	5,54	5,07	4,67	4,31	3,99	3,45
					26/04/2015	13/10/2014	26/04/2014	27/11/2013	19/07/2013	24/03/2013	09/10/2012
		Amort. final	Años	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16
					24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/08/2014
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
			Años	5,36	4,84	4,38	3,97	3,65	3,36	3,10	2,86
					08/07/2014	31/01/2014	16/08/2013	20/03/2013	23/11/2012	08/10/2012	05/06/2012
			Años	9,66	8,91	8,15	7,41	6,91	6,40	5,91	5,40
					24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/08/2014
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
			Años	6,08	5,54	5,07	4,67	4,31	3,99	3,70	3,45
		Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26/04/2015	13/10/2014	26/04/2014	27/11/2013	19/07/2013	24/03/2013	09/10/2012
					25,16	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16	25,16
			Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
			Años	5,36	4,84	4,38	3,97	3,65	3,36	3,10	2,86
			Fecha	08/07/2014	31/01/2014	16/08/2013	20/03/2013	23/11/2012	08/10/2012	05/06/2012	02/07/2012
			Años	9,66	8,91	8,15	7,41	6,91	6,40	5,91	5,40
			Fecha	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/08/2014
					24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
					24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
					24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
					24/05/2034	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		
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		11.131.932,52	1,835%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		98.477,14	
Ints. cobrados ptes de ingreso		36.276,80	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.034.133,57	6,075%
Préstamo Gastos Iniciales		48.367,47	3,875%
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		5.589	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		219.904.087,87	472.014.960,65
Medio		39.345,87	55.329,38
Mínimo		297,47	15.204,47
Máximo		260.994,89	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		5,57%	3,35%
Mínimo		2,25%	2,08%
Máximo		8,25%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		155	201
Mínimo		01/04/2009	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		22,16%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		62,80%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,35%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,63%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		1,21	7,36
10,01 - 20%		5,91	15,85
20,01 - 30%		11,46	25,25
30,01 - 40%		15,38	35,25
40,01 - 50%		22,85	45,49
50,01 - 60%		25,66	55,20
60,01 - 70%		17,49	63,67
70,01 - 80%		0,05	70,15
Medio ponderado		45,07	59,45
Mínimo		0,24	5,82
Máximo		70,28	79,28

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
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	0,64%	0,58%	0,62%	0,60%	0,74%
Tasa anual equivalente	7,40%	6,73%	7,24%	6,96%	8,56%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,32%	5,81%
Aragón	3,91%	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	62,59%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	6,04%	6,59%
Murcia	20,64%	20,53%
Navarra	0,61%	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	222	53.512,97	45.789,57	0,00	99.302,54	28,66	10.005.921,84	10.105.224,38	66,81	43,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	21.116,20	20.578,36	0,00	41.694,56	12,03	2.267.944,33	2.309.638,89	15,27	48,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	41	31.894,05	26.592,62	0,00	58.486,67	16,88	1.881.287,01	1.939.773,68	12,82	45,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	442,63	583,71	0,00	1.026,34	0,30	25.840,19	26.866,53	0,18	64,28
De > 6 a < 12 Meses	4	6.762,25	8.175,33	0,00	14.937,58	4,31	209.955,01	224.892,59	1,49	61,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	5.546,20	4.468,68	0,00	10.014,88	2,89	52.159,62	62.174,50	0,41	37,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	7.046,90	8.115,98	0,00	15.162,88	4,38	84.757,39	99.920,27	0,66	68,42
De ≥ 2 Años	9	64.527,95	41.352,81	0,00	105.880,76	30,56	251.771,01	357.651,77	2,36	45,69
Subtotal	327	190.849,15	155.657,06	0,00	346.506,21	100,00	14.779.636,40	15.126.142,61	100,00	44,74
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	327	190.849,15	155.657,06	0,00	346.506,21		14.779.636,40	15.126.142,61		44,74