

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060
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

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 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	43.891,58 199.399.447,94 43,89%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,4370% 24/08/2009 159,432507 Bruto 130,734656 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	91.341,95 10.778.350,10 91,34%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7820% 24/08/2009 411,449814 Bruto 337,388847 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	91.341,95 5.389.175,05 91,34%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,3020% 24/08/2009 531,513732 Bruto 435,841260 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		215.566.973,09	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01	
		Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
			Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66	
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
			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	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01	
		Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
			Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66	
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
			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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01	
		Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
			Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66	
		Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
			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	

* 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%	199.399.447,94	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	10.778.350,10	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	5.389.175,05	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		215.566.973,09			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,70%	5.820.308,27	1,35%		6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		13.452.206,06	1,197%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		115.167,88	
Ints. cobrados ptes de ingreso		30.002,24	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		5.820.308,27	5,252%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
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 (CHTs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		5.458	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		210.245.073,19	472.014.960,65
Medio		38.520,53	55.329,38
Mínimo		262,61	15.204,47
Máximo		258.992,41	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		4,64%	3,35%
Mínimo		1,75%	2,08%
Máximo		8,00%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		152	201
Mínimo		04/08/2009	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		22,17%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		62,97%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,33%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,47%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		1,30	7,15
10,01 - 20%		6,58	15,80
20,01 - 30%		11,67	25,34
30,01 - 40%		15,51	35,19
40,01 - 50%		23,83	45,40
50,01 - 60%		25,98	55,24
60,01 - 70%		15,14	63,52
70,01 - 80%			29,75
Medio ponderado		44,33	59,45
Mínimo		0,30	5,82
Máximo		69,81	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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

Depositorio 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	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,73%
Tasa anual equivalente	5,71%	5,48%	6,03%	6,25%	8,39%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,34%	5,81%
Aragón	3,98%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,59%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	5,99%	6,59%
Murcia	20,56%	20,53%
Navarra	0,62%	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	198	47.690,31	33.643,36	0,00	81.333,67	22,13	8.159.328,09	8.240.661,76	59,38	42,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	28.455,33	23.328,01	0,00	51.783,34	14,09	2.610.195,30	2.661.978,64	19,18	45,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	24.981,04	19.763,66	0,00	44.744,70	12,17	1.572.285,29	1.617.029,99	11,65	47,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	11.388,66	10.254,03	0,00	21.642,69	5,89	494.576,69	516.219,38	3,72	37,15
De > 6 a < 12 Meses	6	12.701,06	13.346,85	0,00	26.047,91	7,09	301.209,94	327.257,85	2,36	59,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	1.770,62	2.904,38	0,00	4.675,00	1,27	46.034,48	50.709,48	0,37	72,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	8.484,37	9.800,39	0,00	18.284,76	4,97	83.319,92	101.604,68	0,73	69,58
De ≥ 2 Años	9	72.932,70	46.158,44	0,00	119.091,14	32,40	243.366,26	362.457,40	2,61	46,30
Subtotal	316	208.404,09	159.199,12	0,00	367.603,21	100,00	13.510.315,97	13.877.919,18	100,00	44,22
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	316	208.404,09	159.199,12	0,00	367.603,21		13.510.315,97	13.877.919,18		44,22