

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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
Banco Cooperativo

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	41.237,63 187.342.553,09 41,24%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8990% 24/02/2010 94,741164 Bruto 77,687754 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	85.818,86 10.126.625,48 85,82%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2440% 24/02/2010 272,827691 Bruto 223,718707 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	85.818,86 5.063.312,74 85,82%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7640% 24/02/2010 386,871421 Bruto 317,234565 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata Inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		202.532.491,31	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	5,41	4,88	4,41	3,98	3,65	3,35	3,08	2,82	
		Fecha	30/05/2015	16/11/2014	27/05/2014	23/12/2013	24/08/2013	05/07/2013	26/01/2013	26/10/2012		
		Amort. final	Años	9,40	8,65	7,90	7,16	6,65	6,15	5,65	5,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,20	5,65	5,17	4,75	4,38	4,05	3,76	3,50	
		Fecha	03/11/2016	25/08/2015	03/03/2015	10/01/2014	18/05/2014	18/01/2014	10/03/2013	30/06/2013		
		Amort. final	Años	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,41	4,88	4,41	3,98	3,65	3,35	3,08	2,82	
		Fecha	30/05/2015	16/11/2014	27/05/2014	23/12/2013	24/08/2013	05/07/2013	26/01/2013	26/10/2012		
		Amort. final	Años	9,40	8,65	7,90	7,16	6,65	6,15	5,65	5,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,20	5,65	5,17	4,75	4,38	4,05	3,76	3,50	
		Fecha	03/11/2016	25/08/2015	03/03/2015	10/01/2014	18/05/2014	18/01/2014	10/03/2013	30/06/2013		
		Amort. final	Años	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,41	4,88	4,41	3,98	3,65	3,35	3,08	2,82	
		Fecha	30/05/2015	16/11/2014	27/05/2014	23/12/2013	24/08/2013	05/07/2013	26/01/2013	26/10/2012		
		Amort. final	Años	9,40	8,65	7,90	7,16	6,65	6,15	5,65	5,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,20	5,65	5,17	4,75	4,38	4,05	3,76	3,50	
		Fecha	03/11/2016	25/08/2015	03/03/2015	10/01/2014	18/05/2014	18/01/2014	10/03/2013	30/06/2013		
		Amort. final	Años	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	

* 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%	187.342.553,09	10,20%	96,25%	454.300.000,00 5,10%
Serie B	5,00%	10.126.625,48	5,20%	2,50%	11.800.000,00 2,60%
Serie C	2,50%	5.063.312,74	2,70%	1,25%	5.900.000,00 1,35%
Emisión de Bonos		202.532.491,31			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	5.468.377,27		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	16.064.293,13	0,674%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	250.230,35	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	22.831,79	
Pasivo		Disponible	Saldo
	Préstamo Subordinado	4.930.071,68	4,514%
	Préstamo Gastos Iniciales	0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
	COG *	0,00	
	Efectivo	5.950.000,00	
	Valores	0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CHTs)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	
Principal		5.340	8.531
	Pendiente vencimiento	198.645.586,97	472.014.960,65
	Medio	37.199,55	55.329,38
	Mínimo	154,61	15.204,47
	Máximo	255.182,75	294.287,37
Interés nominal			
	Medio ponderado	3,14%	3,35%
	Mínimo	1,63%	2,08%
	Máximo	7,50%	6,50%
Vencimiento final			
	Media ponderada (meses)	148	201
	Mínimo	04/01/2010	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	22,26%	18,17%
	EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,93%	66,44%
	M. Hipotecario Bancos	1,36%	0,01%
	M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,39%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		1,66	7,39
	10,01 - 20%	6,67	15,61
	20,01 - 30%	12,52	25,15
	30,01 - 40%	16,16	35,17
	40,01 - 50%	24,34	45,14
	50,01 - 60%	26,21	55,06
	60,01 - 70%	12,44	63,20
	70,01 - 80%		27,17
			74,12
			29,75
Medio ponderado		43,27	59,45
	Mínimo	0,26	5,82
	Máximo	69,12	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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
Banco Cooperativo

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

Audítores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,79%	0,50%	0,44%	0,49%	0,71%
Tasa anual equivalente	9,11%	5,87%	5,20%	5,70%	8,15%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,40%	5,81%
Aragón	4,07%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,25%	0,21%
Cataluña	0,24%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,39%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,42%	0,40%
Madrid	5,98%	6,59%
Murcia	20,59%	20,53%
Navarra	0,63%	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	199	56.350,39	20.949,14	0,00	77.299,53	18,98	7.505.999,52	7.583.299,05	56,15	37,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	65	29.789,34	14.101,24	0,00	43.890,58	10,78	2.522.385,78	2.566.276,36	19,00	43,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	30.417,49	16.069,31	0,00	46.486,80	11,41	1.896.591,21	1.943.078,01	14,39	43,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	1.572,17	750,28	0,00	2.322,45	0,57	36.613,44	38.935,89	0,29	16,31
De > 6 a < 12 Meses	8	26.630,03	23.631,94	0,00	50.261,97	12,34	621.369,57	671.631,54	4,97	43,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	13.231,23	11.233,46	0,00	24.464,69	6,01	155.680,93	180.145,62	1,33	60,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	2.628,86	3.380,34	0,00	6.009,20	1,48	45.176,24	51.185,44	0,38	73,59
De ≥ 2 Años	10	94.792,01	61.808,56	0,00	156.600,57	38,45	313.311,24	469.911,81	3,48	50,59
Subtotal	329	255.411,52	151.924,27	0,00	407.335,79	100,00	13.097.127,93	13.504.463,72	100,00	40,33
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	329	255.411,52	151.924,27	0,00	407.335,79		13.097.127,93	13.504.463,72		40,33

Información adicional