

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
AIASF 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

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	39.575,41 179.791.087,63 39,58%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8460% 24/05/2010 82,771970 Bruto 67,045296 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	82.359,64 9.718.437,52 82,36%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,1910% 24/05/2010 242,501097 Bruto 196,425889 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	82.359,64 4.859.218,76 82,36%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7110% 24/05/2010 348,378989 Bruto 282,186981 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		194.368.743,91	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	5,16	4,66	4,21	3,86	3,55	3,26	2,99	2,80
		Amort. final	Fecha	21/07/2015	18/01/2015	08/06/2014	04/02/2014	12/08/2013	25/08/2013	19/05/2013	03/12/2013
		Amort. final	Fecha	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,25	5,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,50	5,06	4,67	4,32	4,01	3,73	3,48
		Amort. final	Fecha	24/05/2016	22/11/2015	13/06/2015	21/01/2015	16/09/2014	26/05/2014	14/02/2014	15/11/2013
		Amort. final	Fecha	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,17	4,67	4,22	3,87	3,56	3,27	3,00	2,82
		Amort. final	Fecha	24/07/2015	21/01/2015	08/10/2014	04/05/2014	12/12/2013	29/08/2013	24/05/2013	18/03/2013
		Amort. final	Fecha	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,25	5,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,51	5,07	4,68	4,33	4,02	3,75	3,50
		Amort. final	Fecha	26/05/2016	25/11/2015	16/06/2015	24/01/2015	20/09/2014	30/05/2014	19/02/2014	20/11/2013
		Amort. final	Fecha	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,17	4,67	4,22	3,87	3,56	3,27	3,00	2,82
		Amort. final	Fecha	24/07/2015	21/01/2015	08/10/2014	04/05/2014	12/12/2013	29/08/2013	24/05/2013	18/03/2013
		Amort. final	Fecha	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,25	5,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,51	5,07	4,68	4,33	4,02	3,75	3,50
		Amort. final	Fecha	26/05/2016	25/11/2015	16/06/2015	24/01/2015	20/09/2014	30/05/2014	19/02/2014	20/11/2013
		Amort. final	Fecha	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02

* 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 falidos 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%	179.791.087,63	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	9.718.437,52	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.859.218,76	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		194.368.743,91			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,70%	5.247.956,09		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.145.476,80	0,621%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		110.172,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		27.615,95	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.701.080,38	4,361%
Préstamo Subordinado C/P		546.875,71	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		6.150.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
Número		5.214	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		188.879.330,81	472.014.960,65
Medio		36.225,42	55.329,38
Mínimo		23,68	15.204,47
Máximo		252.109,23	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		2,49%	3,35%
Mínimo		1,50%	2,08%
Máximo		5,75%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		145	201
Mínimo		05/05/2010	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		22,20%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,03%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,37%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,33%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	1,86	7,32	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,12	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	12,89	25,28	3,66	25,48
30,01 - 40%	16,85	35,35	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,90	45,09	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,77	54,91	19,11	55,31
60,01 - 70%	10,61	62,84	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		42,51		59,45
Mínimo		0,04		5,82
Máximo		68,31		79,28

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
AIASF 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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,46%	0,53%	0,47%	0,69%
Tasa anual equivalente	4,56%	5,39%	6,16%	5,44%	8,03%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,39%	5,81%		
Aragón	4,08%	3,32%		
Canarias	0,02%	0,01%		
Castilla y León	0,00%	0,01%		
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%		
Cataluña	0,23%	0,22%		
Comunidad Valenciana	62,30%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,42%	0,40%		
Madrid	5,91%	6,59%		
Murcia	20,73%	20,53%		
Navarra	0,65%	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	181	50.466,15	12.530,62	0,00	62.996,77	21,77	6.736.525,42	6.799.522,19	53,06	38,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	35.782,74	8.449,95	0,00	44.232,69	15,29	1.916.508,10	1.960.740,79	15,30	35,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	61	52.208,74	21.579,37	0,00	73.788,11	25,50	3.106.615,98	3.180.404,09	24,82	47,50
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	4.884,83	2.041,63	0,00	6.926,46	2,39	175.560,90	182.487,36	1,42	41,07
De > 6 a < 12 Meses	2	1.203,85	730,26	0,00	1.934,11	0,67	26.476,10	28.410,21	0,22	13,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	27.282,74	19.340,61	0,00	46.623,35	16,11	370.421,95	417.045,30	3,25	39,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	15.216,60	14.825,27	0,00	30.041,87	10,38	180.322,28	210.364,15	1,64	67,72
De ≥ 2 Años	2	10.063,29	12.750,72	0,00	22.814,01	7,88	12.067,63	34.881,64	0,27	33,59
Subtotal	321	197.108,94	92.248,43	0,00	289.357,37	100,00	12.524.498,36	12.813.855,73	100,00	39,95
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	321	197.108,94	92.248,43	0,00	289.357,37		12.524.498,36	12.813.855,73		39,95