

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
Banco Popular Español S.A

Depositario 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	36.821,04 167.277.984,72 36,82%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,0750% 24/11/2010 101,155579 Bruto 81,936019 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	76.627,57 9.042.053,26 76,63%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,4200% 24/11/2010 278,072937 Bruto 225,239079 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	76.627,57 4.521.026,63 76,63%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9400% 24/11/2010 379,902464 Bruto 307,720996 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		180.841.064,61	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	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	31/05/2013
		Amort. final	Años	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	24/02/2014
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	31/05/2013
		Amort. final	Años	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	24/02/2014
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	31/05/2013
		Amort. final	Años	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	24/02/2014
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42

* 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%	167.277.984,72	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%	
Serie B	5,00%	9.042.053,26	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%	
Serie C	2,50%	4.521.026,63	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%	
Emisión de Bonos		180.841.064,61			472.000.000,00		
Fondo de Reserva		2,70%	4.882.708,74	1,35%	6.372.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.157.459,13	0,850%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		105.162,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		22.145,71	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.392.559,21	4,390%
Préstamo Subordinado C/P		490.149,53	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo			10.156.739,00
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
		A la constitución
Número	5.093	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	178.134.834,21	472.014.960,65
Medio	34.976,41	55.329,38
Mínimo	194,49	15.204,47
Máximo	248.145,86	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,31%	3,35%
Mínimo	1,50%	2,08%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	142	201
Mínimo	03/10/2010	28/05/2004
Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,07%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,09%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,23%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,38%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,23%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,11	7,16	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,67	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,29	25,27	3,66	25,48
30,01 - 40%	18,39	35,44	7,60	35,40
40,01 - 50%	25,27	45,08	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,08	54,73	19,11	55,31
60,01 - 70%	8,18	62,33	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		41,44		59,45
Mínimo		0,28		5,82
Máximo		67,28		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
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
Banco Popular Español S.A

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	0,25%	0,31%	0,36%	0,44%	0,67%
Tasa anual equivalente	2,97%	3,64%	4,24%	5,16%	7,78%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	5,36%	5,81%		
Aragón	4,06%	3,32%		
Canarias	0,02%	0,01%		
Castilla y León	0,00%	0,01%		
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%		
Cataluña	0,24%	0,22%		
Comunidad Valenciana	62,24%	62,40%		
Islas Baleares		0,01%		
La Rioja	0,40%	0,40%		
Madrid	5,96%	6,59%		
Murcia	20,76%	20,53%		
Navarra	0,67%	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	193	56.766,94	12.880,88	0,00	69.647,82	23,19	7.259.184,73	7.328.832,55	58,08	35,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	34.327,44	7.705,90	0,00	42.033,34	14,00	1.862.353,94	1.904.387,28	15,09	36,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	43.005,50	12.068,59	0,00	55.074,09	18,34	2.121.723,34	2.176.797,43	17,25	45,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	7.100,46	3.506,41	0,00	10.606,87	3,53	319.871,12	330.477,99	2,62	54,93
De > 6 a < 12 Meses	11	13.229,24	4.691,02	0,00	17.920,26	5,97	267.041,34	284.961,60	2,26	37,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	13.956,68	11.250,27	0,00	25.206,95	8,39	205.288,04	230.494,99	1,83	38,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	12.423,26	7.332,71	0,00	19.755,97	6,58	95.894,02	115.649,99	0,92	49,59
De ≥ 2 Años	5	30.804,02	29.276,86	0,00	60.080,88	20,01	186.865,78	246.946,66	1,96	59,58
Subtotal	319	211.613,54	88.712,64	0,00	300.326,18	100,00	12.318.222,31	12.618.548,49	100,00	37,99
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	319	211.613,54	88.712,64	0,00	300.326,18		12.318.222,31	12.618.548,49		37,99