

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarario 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	34.104,96 154.938.833,28 34,10%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2670% 24/05/2011 106,827156 Bruto 86,529996 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	70.975,19 8.375.072,42 70,98%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,6120% 24/05/2011 282,851904 Bruto 229,110042 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	70.975,19 4.187.536,21 70,98%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,1320% 24/05/2011 374,094454 Bruto 303,016508 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		167.501.441,91	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						
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00						
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,74	4,27	3,84	3,52	3,22	3,02	2,76
		Amort. final	Años	26/12/2015	07/06/2015	31/01/2015	10/05/2014	18/06/2014	04/04/2014	31/12/2013
		Amort. final	Años	7,91	7,15	6,41	5,91	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	24/05/2016	24/11/2015
		Amort. final	Años	5,67	5,21	4,81	4,45	4,13	3,85	3,59
		Amort. final	Años	27/11/2016	14/06/2016	19/01/2016	09/10/2015	17/05/2015	02/02/2015	31/10/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034
		Amort. final	Años	4,74	4,27	3,84	3,52	3,22	3,02	2,76
		Amort. final	Años	26/12/2015	07/06/2015	31/01/2015	10/05/2014	18/06/2014	04/04/2014	31/12/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034
		Amort. final	Años	7,91	7,15	6,41	5,91	5,41	5,15	4,65
		Amort. final	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034
		Amort. final	Años	4,74	4,27	3,84	3,52	3,22	3,02	2,76
		Amort. final	Años	26/12/2015	07/06/2015	31/01/2015	10/05/2014	18/06/2014	04/04/2014	31/12/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034
		Amort. final	Años	7,91	7,15	6,41	5,91	5,41	5,15	4,65
		Amort. final	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/05/2016	24/11/2015

* 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%	154.938.833,28		10,32%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	8.375.072,42		5,32%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.187.536,21		2,82%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		167.501.441,91				472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,82%	4.720.000,00			1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	17.904.794,50	1,042%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	47.751,70		
Ints. cobrados ptes de ingreso	10.066,13		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,382%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		10.102.458,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
Número	4.918	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	164.883.589,32	472.014.960,65
Medio	33.526,55	55.329,38
Mínimo	13,48	15.204,47
Máximo	243.187,84	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,44%	3,35%
Mínimo	1,50%	2,08%
Máximo	4,50%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	138	201
Mínimo	01/04/2011	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	22,08%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,20%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,40%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,25%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,05	6,94	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,01	15,65	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,64	25,40	3,66	25,48
30,01 - 40%	20,12	35,57	7,60	35,40
40,01 - 50%	26,31	45,09	11,69	45,44
50,01 - 60%	24,23	54,60	19,11	55,31
60,01 - 70%	5,65	61,76	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		40,60		59,45
Mínimo		0,02		5,82
Máximo		66,03		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Auditores 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	0,27%	0,30%	0,39%	0,39%	0,66%
Tasa anual equivalente	3,21%	3,54%	4,61%	4,59%	7,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,36%	5,81%
Aragón	4,18%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%
Cataluña	0,25%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,99%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	5,90%	6,59%
Murcia	21,02%	20,53%
Navarra	0,58%	0,45%
País Vasco	0,01%	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	168	47.157,51	10.514,64	0,00	57.672,15	26,74	6.266.336,00	6.324.008,15	62,65	36,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	24.068,62	5.257,71	0,00	29.326,33	13,60	1.431.088,67	1.460.415,00	14,47	34,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	37.202,15	10.749,39	0,00	47.951,54	22,23	1.762.807,87	1.810.759,41	17,94	42,69
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	1.479,01	538,51	0,00	2.017,52	0,94	72.398,81	74.416,33	0,74	25,35
De > 6 a < 12 Meses	6	10.427,92	4.342,41	0,00	14.770,33	6,85	163.132,33	177.902,66	1,76	48,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	2.465,59	767,51	0,00	3.233,10	1,50	18.377,67	21.610,77	0,21	19,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	2.839,94	1.261,06	0,00	4.101,00	1,90	24.840,01	28.941,01	0,29	13,93
De ≥ 2 Años	5	29.868,93	26.731,14	0,00	56.600,07	26,24	139.616,96	196.217,03	1,94	58,64
Subtotal	270	155.509,67	60.162,37	0,00	215.672,04	100,00	9.878.598,32	10.094.270,36	100,00	37,10
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	270	155.509,67	60.162,37	0,00	215.672,04		9.878.598,32	10.094.270,36		37,10