

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
G83975060
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Orignador/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
Bancaja

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
Ernst&Young

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	48.878,13 222.053.344,59 48,88%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,1480% 24/11/2008 636,051106 Bruto 521,561907 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	100.000,00 11.800.000,00 100,00%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	5,4930% 24/11/2008 1.388,508333 Bruto 1.138,576833 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	100.000,00 5.900.000,00 100,00%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	6,0130% 24/11/2008 1.519,952778 Bruto 1.246,361278 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		239.753.344,59		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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	Amort. final Años	% TACP Mensual							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
				23/03/2015	19/07/2014	13/12/2013	21/06/2013	16/01/2013	16/09/2012	05/10/2012	02/01/2012
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	11,26	10,26	9,26	8,50	7,75	7,25	6,50	6,00
				24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/05/2015	24/11/2014
				6,33	6,31	5,74	5,25	4,82	4,44	4,10	3,80
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51
				24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
				6,96	6,96	6,96	6,96	6,96	6,96	6,96	6,96
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	11,26	10,26	9,26	8,50	7,75	7,25	6,50	6,00
				24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/05/2015	24/11/2014
				6,22	5,55	4,97	4,50	4,08	3,75	3,40	3,14
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	6,84	6,20	5,64	5,16	4,73	4,36	4,03	3,74
				24/09/2015	02/02/2015	14/07/2014	18/01/2014	17/08/2013	04/03/2013	12/03/2012	19/08/2012
				25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51	25,51
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	Años Fecha	11,26	10,26	9,26	8,50	7,75	7,25	6,50	6,00
				24/02/2020	24/02/2019	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/05/2015	24/11/2014
				6,22	5,55	4,97	4,50	4,08	3,75	3,40	3,14

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	92,62%	222.053.344,59	10,04%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	4,92%	11.800.000,00	5,12%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,46%	5.900.000,00	2,66%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		239.753.344,59			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,66%	6.372.000,00	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.072.854,10	4,923%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	73.194,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	41.703,38		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	9,263%
Préstamo Gastos Iniciales		145.102,35	6,963%
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 (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.747	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	233.838.365,24	472.014.960,65	
Medio	40.688,77	55.329,38	
Mínimo	22,77	15.204,47	
Máximo	263.447,05	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,80%	3,35%	
Mínimo	3,50%	2,08%	
Máximo	8,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	158	201	
Mínimo	01/11/2008	28/05/2004	
Máximo	05/09/2033	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	22,52%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,52%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,31%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,59%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera
0,01 - 10%	1,02	7,42	0,06
10,01 - 20%	5,30	15,78	0,96
20,01 - 30%	10,78	25,26	3,66
30,01 - 40%	15,14	35,27	7,60
40,01 - 50%	21,14	45,41	11,69
50,01 - 60%	26,55	55,09	19,11
60,01 - 70%	19,77	63,93	27,17
70,01 - 80%	0,29	70,39	29,75
Medio ponderado	46,05		59,45
Mínimo	0,01		5,82
Máximo	70,88		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
G83975060

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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia
De > 0 a ≤ 1 Mes
De > 1 a ≤ 2 Meses
De > 2 a ≤ 3 Meses

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia
De > 3 a ≤ 6 Meses
De ≥ 12 a < 18 Meses
De ≥ 18 a < 24 Meses

Permuta Intereses
Banco de Valencia
De ≥ 2 Años

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,44%	0,56%	0,66%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,81%	5,19%	6,56%	7,68%	8,68%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,23%	5,81%
Aragón	3,88%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,22%	0,21%
Cataluña	0,22%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,75%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,16%	6,59%
Murcia	20,53%	20,53%
Navarra	0,58%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	203	46.645,80	38.099,06	0,00	84.744,86	30,14	8.301.120,37	8.385.865,23	65,75	43,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	25.817,35	21.491,56	0,00	47.308,91	16,83	2.401.219,05	2.448.527,96	19,20	45,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	19.018,65	17.739,46	0,00	36.758,11	13,07	1.245.256,64	1.282.014,75	10,05	49,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	1.653,45	3.079,42	0,00	4.732,87	1,68	123.593,35	128.326,22	1,01	68,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	9.280,23	9.167,18	0,00	18.447,41	6,56	140.229,88	158.677,29	1,24	50,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	32.506,18	16.343,30	0,00	48.849,48	17,37	147.811,69	196.661,17	1,54	35,16
De ≥ 2 Años	4	21.865,94	18.472,84	0,00	40.338,78	14,35	114.115,15	154.453,93	1,21	69,13
Subtotal	295	156.787,60	124.392,82	0,00	281.180,42	100,00	12.473.346,13	12.754.526,55	100,00	44,29
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	295	156.787,60	124.392,82	0,00	281.180,42		12.473.346,13	12.754.526,55		44,29