

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

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
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

Depositarario 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	47.173,18 214.307.756,74 47,17%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	4,2610% 24/02/2009 513,679240 Bruto 421,216977 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2009 "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	4,6060% 24/02/2009 1.177,088889 Bruto 965,212889 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	5,1260% 24/02/2009 1.309,977778 Bruto 1.074,181778 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		232.007.756,74 472.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	Amort. final Años	% TACP Mensual							
				0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
				% TACP Anual equivalente							
				4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,49	4,95	4,48	4,06	3,73	3,44	3,17	2,92
		Amort. final	Fecha	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,21	5,66	5,18	4,76	4,38	4,06	3,77	3,51
		Amort. final	Fecha	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,49	4,95	4,48	4,06	3,73	3,44	3,17	2,92
		Amort. final	Fecha	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,21	5,66	5,18	4,76	4,38	4,06	3,77	3,51
		Amort. final	Fecha	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,49	4,95	4,48	4,06	3,73	3,44	3,17	2,92
		Amort. final	Fecha	19/08/2014	02/06/2014	18/08/2013	17/03/2013	18/11/2012	08/01/2012	25/04/2012	26/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,21	5,66	5,18	4,76	4,38	4,06	3,77	3,51
		Amort. final	Fecha	05/09/2015	20/10/2014	28/04/2014	25/11/2013	13/07/2013	15/03/2013	29/11/2012	26/08/2012

* 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	% MC	% MC
Serie A	92,37%	214.307.756,74	10,33%	96,25%	454.300.000,00 5,10%
Serie B	5,09%	11.800.000,00	5,24%	2,50%	11.800.000,00 2,60%
Serie C	2,54%	5.900.000,00	2,70%	1,25%	5.900.000,00 1,35%
Emisión de Bonos		232.007.756,74			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	6.264.209,43	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.677.320,06	4,036%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	104.636,04		
Ints. cobrados ptes de ingreso	79.568,64		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.264.209,43	8,276%
Préstamo Gastos Iniciales		96.734,91	6,076%
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	5.659	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	225.271.031,38	472.014.960,65	
Medio	39.807,57	55.329,38	
Mínimo	24,74	15.204,47	
Máximo	261.496,84	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,83%	3,35%	
Mínimo	3,00%	2,08%	
Máximo	8,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	156	201	
Mínimo	01/02/2009	28/05/2004	
Máximo	17/02/2034	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	22,24%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,70%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,33%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,67%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual	A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,14	7,34	0,06	8,04
10,01 - 20%	5,57	15,84	0,96	16,55
20,01 - 30%	11,26	25,21	3,66	25,48
30,01 - 40%	15,12	35,19	7,60	35,40
40,01 - 50%	22,38	45,41	11,69	45,44
50,01 - 60%	26,04	55,13	19,11	55,31
60,01 - 70%	18,33	63,76	27,17	65,27
70,01 - 80%	0,16	70,21	29,75	74,12
Medio ponderado	45,45		59,45	
Mínimo	0,01		5,82	
Máximo	70,52		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,57%	0,66%	0,55%	0,59%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,62%	7,69%	6,45%	6,90%	8,62%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,29%	5,81%
Aragón	3,85%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,21%
Cataluña	0,22%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,63%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	6,05%	6,59%
Murcia	20,70%	20,53%
Navarra	0,59%	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	195	43.615,22	35.842,14	0,00	79.457,36	25,18	8.345.406,46	8.424.863,82	61,12	42,17
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	29.134,15	25.433,02	0,00	54.567,17	17,29	2.775.587,71	2.830.154,88	20,53	46,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	21.434,48	24.059,74	0,00	45.494,22	14,41	1.674.776,02	1.720.270,24	12,48	49,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	4.389,33	4.736,08	0,00	9.125,41	2,89	190.892,97	200.018,38	1,45	59,09
De > 6 a < 12 Meses	2	1.846,69	3.418,97	0,00	5.265,66	1,67	87.811,07	93.076,73	0,68	70,93
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	11.258,23	11.227,39	0,00	22.485,62	7,12	138.251,88	160.737,50	1,17	51,53
De ≥ 2 Años	9	60.432,68	38.777,64	0,00	99.210,32	31,43	255.866,28	355.076,60	2,58	45,36
Subtotal	305	172.110,78	143.494,98	0,00	315.605,76	100,00	13.468.592,39	13.784.198,15	100,00	44,35
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	305	172.110,78	143.494,98	0,00	315.605,76		13.468.592,39	13.784.198,15		44,35