

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos

Bancaja

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

Depositorio Activos

Banco de Valencia

Audidores Fondo

Ernst&Young

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 margen 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	45.504,06 206.724.944,58 45,50%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0600% 25/05/2009 234,345909 Bruto 192,163645 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/05/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	94.697,65 11.174.322,70 94,70%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,4050% 25/05/2009 569,369621 Bruto 466,863089 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	94.697,65 5.587.161,35 94,70%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,9250% 25/05/2009 692,476566 Bruto 567,830784 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		223.486.428,63 472.000.000,00							

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	% 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	Sin amortización opcional *	Años	6,00	5,36	4,84	4,38	3,97	3,65	3,36	3,10		
		Fecha	25/05/2015	10/02/2014	27/03/2014	10/10/2013	13/05/2013	16/01/2013	10/02/2012	27/06/2012		
	Amort. final	Años	10,51	9,51	8,76	8,00	7,25	6,76	6,25	5,76		
		Fecha	24/11/2019	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015		
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	6,71	6,09	5,56	5,10	4,69	4,33	4,01	3,72		
		Fecha	02/05/2016	27/06/2015	14/12/2014	27/06/2014	29/01/2014	19/09/2013	26/05/2013	02/11/2013		
	Amort. final	Años	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01		
		Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034		
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	6,00	5,36	4,84	4,38	3,97	3,65	3,36	3,10		
		Fecha	25/05/2015	10/02/2014	27/03/2014	10/10/2013	13/05/2013	16/01/2013	10/02/2012	27/06/2012		
	Amort. final	Años	10,51	9,51	8,76	8,00	7,25	6,76	6,25	5,76		
		Fecha	24/11/2019	24/11/2018	24/02/2018	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015		

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	92,50%	206.724.944,58	10,20%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	11.174.322,70	5,20%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	5.587.161,35	2,70%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		223.486.428,63			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	6.034.133,57	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.538.504,61	1,835%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	193.793,60		
Ints. cobrados ptes de ingreso	67.766,18		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.034.133,57	6,075%
Préstamo Gastos Iniciales		48.367,47	3,875%
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	5.557	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	217.372.753,67	472.014.960,65	
Medio	39.116,93	55.329,38	
Mínimo	142,44	15.204,47	
Máximo	260.497,70	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,40%	3,35%	
Mínimo	2,25%	2,08%	
Máximo	8,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	154	201	
Mínimo	06/05/2009	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	22,18%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,84%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,36%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,56%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,29	7,33	0,06	8,04
10,01 - 20%	6,01	15,93	0,96	16,55
20,01 - 30%	11,54	25,27	3,66	25,48
30,01 - 40%	15,35	35,24	7,60	35,40
40,01 - 50%	22,93	45,44	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,83	55,19	19,11	55,31
60,01 - 70%	17,03	63,62	27,17	65,27
70,01 - 80%	0,02	70,17	29,75	74,12
Medio ponderado		44,90		59,45
Mínimo		0,04		5,82
Máximo		70,17		79,28

Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
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
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,54%	0,57%	0,62%	0,59%	0,74%
Tasa anual equivalente	6,25%	6,58%	7,15%	6,85%	8,53%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,33%	5,81%
Aragón	3,93%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,65%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	5,99%	6,59%
Murcia	20,60%	20,53%
Navarra	0,61%	0,45%
País Vasco	0,02%	0,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
Impagados											
De > 0 a ≤ 1 Mes	232	59.824,52	44.907,05	0,00	104.731,57	28,42	10.504.376,45	10.609.108,02	65,99		43,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	26.299,60	24.939,43	0,00	51.239,03	13,90	2.587.705,76	2.638.944,79	16,42		47,83
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	28.754,92	25.080,99	0,00	53.835,91	14,61	1.852.214,87	1.906.050,78	11,86		48,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	2.709,24	3.475,12	0,00	6.184,36	1,68	168.572,42	174.756,78	1,09		59,53
De > 6 a < 12 Meses	4	7.674,65	9.123,98	0,00	16.798,63	4,56	209.042,61	225.841,24	1,40		61,66
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	13.265,45	13.258,38	0,00	26.523,83	7,20	136.244,66	162.768,49	1,01		52,18
De ≥ 2 Años	9	66.596,70	42.607,67	0,00	109.204,37	29,63	249.702,26	358.906,63	2,23		45,85
Subtotal	343	205.125,08	163.392,62	0,00	368.517,70	100,00	15.707.859,03	16.076.376,73	100,00		44,95
Dudosos (subjettivos)											
	0	0,00	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	343	205.125,08	163.392,62	0,00	368.517,70		15.707.859,03	16.076.376,73			44,95