

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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
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

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	43.891,58 199.399.447,94 43,89%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,4370% 24/08/2009 159,432507 Bruto 130,734656 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	91.341,95 10.778.350,10 91,34%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7820% 24/08/2009 411,449814 Bruto 337,388847 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	91.341,95 5.389.175,05 91,34%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,3020% 24/08/2009 531,513732 Bruto 435,841260 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		215.566.973,09 472.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)

Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
				% TACP Mensual									
				% TACP Anual equivalente									
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01		
			Fecha	31/05/2015	11/06/2014	17/04/2014	26/11/2013	07/03/2013	03/12/2013	28/11/2012	25/08/2012		
			Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
				Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66		
			Fecha	29/02/2016	31/07/2015	26/01/2015	16/08/2014	26/03/2014	19/11/2013	30/07/2013	20/04/2013		
			Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
				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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01		
			Fecha	31/05/2015	11/06/2014	17/04/2014	26/11/2013	07/03/2013	03/12/2013	28/11/2012	25/08/2012		
			Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
				Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66		
			Fecha	29/02/2016	31/07/2015	26/01/2015	16/08/2014	26/03/2014	19/11/2013	30/07/2013	20/04/2013		
			Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
				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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,77	5,21	4,65	4,26	3,86	3,55	3,27	3,01		
			Fecha	31/05/2015	11/06/2014	17/04/2014	26/11/2013	07/03/2013	03/12/2013	28/11/2012	25/08/2012		
			Amort. final	Años	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	6,51	6,00	5,51	
				Fecha	24/08/2019	24/11/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,52	5,94	5,43	4,98	4,59	4,24	3,93	3,66		
			Fecha	29/02/2016	31/07/2015	26/01/2015	16/08/2014	26/03/2014	19/11/2013	30/07/2013	20/04/2013		
			Amort. final	Años	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	24,76	
				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	

* 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	% MC		A la emisión	% MC
Serie A	92,50%	199.399.447,94	10,20%	96,25%	454.300.000,00 5,10%
Serie B	5,00%	10.778.350,10	5,20%	2,50%	11.800.000,00 2,60%
Serie C	2,50%	5.389.175,05	2,70%	1,25%	5.900.000,00 1,35%
Emisión de Bonos		215.566.973,09			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	5.820.308,27		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.452.206,06	1,197%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	115.167,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	30.002,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		5.820.308,27	5,252%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
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	5.458	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	210.245.073,19	472.014.960,65
Medio	38.520,53	55.329,38
Mínimo	262,61	15.204,47
Máximo	258.992,41	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	4,64%	3,35%
Mínimo	1,75%	2,08%
Máximo	8,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	152	201
Mínimo	04/08/2009	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	22,17%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,97%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,33%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,47%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,30	7,15	0,06	8,04
10,01 - 20%	6,58	15,80	0,96	16,55
20,01 - 30%	11,67	25,34	3,66	25,48
30,01 - 40%	15,51	35,19	7,60	35,40
40,01 - 50%	23,83	45,40	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,98	55,24	19,11	55,31
60,01 - 70%	15,14	63,52	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		44,33		59,45
Mínimo		0,30		5,82
Máximo		69,81		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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
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

Depositorio 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	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,73%
Tasa anual equivalente	5,71%	5,48%	6,03%	6,25%	8,39%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,34%	5,81%
Aragón	3,98%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,59%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	5,99%	6,59%
Murcia	20,56%	20,53%
Navarra	0,62%	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	198	47.690,31	33.643,36	0,00	81.333,67	22,13	8.159.328,09	59,38	42,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	28.455,33	23.328,01	0,00	51.783,34	14,09	2.610.195,30	19,18	45,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	24.981,04	19.763,66	0,00	44.744,70	12,17	1.572.285,29	11,65	47,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	11.388,66	10.254,03	0,00	21.642,69	5,89	494.576,69	3,72	37,15
De > 6 a ≤ 12 Meses	6	12.701,06	13.346,85	0,00	26.047,91	7,09	301.209,94	2,36	59,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	1.770,62	2.904,38	0,00	4.675,00	1,27	46.034,48	0,37	72,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	8.484,37	9.800,39	0,00	18.284,76	4,97	83.319,92	0,73	69,58
De ≥ 2 Años	9	72.932,70	46.158,44	0,00	119.091,14	32,40	243.366,26	2,61	46,30
Subtotal	316	208.404,09	159.199,12	0,00	367.603,21	100,00	13.510.315,97	100,00	44,22
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
Total	316	208.404,09	159.199,12	0,00	367.603,21		13.510.315,97		44,22