

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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

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

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	41.237,63 187.342.553,09 41,24%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8990% 24/02/2010 94,741164 Bruto 77,687754 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	85.818,86 10.126.625,48 85,82%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2440% 24/02/2010 272,827691 Bruto 223,718707 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	85.818,86 5.063.312,74 85,82%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7640% 24/02/2010 386,871421 Bruto 317,234565 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		202.532.491,31 472.000.000,00							

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 Fecha	% 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	Con	Años	5,41	4,88	4,41	3,98	3,65	3,35	3,08	2,82	
	Amort. final	Fecha	30/05/2015	16/11/2014	27/05/2014	23/12/2013	24/08/2013	05/07/2013	26/01/2013	26/10/2012	
	Amort. final	Años	9,40	8,65	7,90	7,16	6,65	6,15	5,65	5,15	
Serie B	Con	Años	6,20	5,65	5,17	4,75	4,38	4,05	3,76	3,50	
	Amort. final	Fecha	03/11/2016	25/08/2015	03/03/2015	10/01/2014	18/05/2014	18/01/2014	10/03/2013	30/06/2013	
	Amort. final	Años	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	
Serie C	Con	Años	5,41	4,88	4,41	3,98	3,65	3,35	3,08	2,82	
	Amort. final	Fecha	30/05/2015	16/11/2014	27/05/2014	23/12/2013	24/08/2013	05/07/2013	26/01/2013	26/10/2012	
	Amort. final	Años	9,40	8,65	7,90	7,16	6,65	6,15	5,65	5,15	

* 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%	187.342.553,09	10,20%	96,25%	5,10%
Serie B	5,00%	10.126.625,48	5,20%	2,50%	2,60%
Serie C	2,90%	5.063.312,74	2,70%	1,25%	1,35%
Emisión de Bonos		202.532.491,31			
Fondo de Reserva	2,70%	5.468.377,27		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	16.064.293,13	0,674%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	250.230,35		
Ints. cobrados ptes de ingreso	22.831,79		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.930.071,68	4,514%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		5.950.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.340	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	198.645.586,97	472.014.960,65	
Medio	37.199,55	55.329,38	
Mínimo	154,61	15.204,47	
Máximo	255.182,75	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,14%	3,35%	
Mínimo	1,63%	2,08%	
Máximo	7,50%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	148	201	
Mínimo	04/01/2010	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	22,26%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,93%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,36%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,39%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,66	7,39	0,06	8,04
10,01 - 20%	6,67	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	12,52	25,15	3,66	25,48
30,01 - 40%	16,16	35,17	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,34	45,14	11,69	45,44
50,01 - 60%	26,21	55,06	19,11	55,31
60,01 - 70%	12,44	63,20	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		43,27		59,45
Mínimo		0,26		5,82
Máximo		69,12		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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
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

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	0,79%	0,50%	0,44%	0,49%	0,71%
Tasa anual equivalente	9,11%	5,87%	5,20%	5,70%	8,15%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,40%	5,81%
Aragón	4,07%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,25%	0,21%
Cataluña	0,24%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,39%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,42%	0,40%
Madrid	5,98%	6,59%
Murcia	20,59%	20,53%
Navarra	0,63%	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	199	56.350,39	20.949,14	0,00	77.299,53 18,98	7.505.999,52	7.583.299,05 56,15	37,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	65	29.789,34	14.101,24	0,00	43.890,58 10,78	2.522.385,78	2.566.276,36 19,00	43,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	30.417,49	16.069,31	0,00	46.486,80 11,41	1.896.591,21	1.943.078,01 14,39	43,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	1.572,17	750,28	0,00	2.322,45 0,57	36.613,44	38.935,89 0,29	16,31
De > 6 a ≤ 12 Meses	8	26.630,03	23.631,94	0,00	50.261,97 12,34	621.369,57	671.631,54 4,97	43,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	13.231,23	11.233,46	0,00	24.464,69 6,01	155.680,93	180.145,62 1,33	60,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	2.628,86	3.380,34	0,00	6.009,20 1,48	45.176,24	51.185,44 0,38	73,59
De ≥ 2 Años	10	94.792,01	61.808,56	0,00	156.600,57 38,45	313.311,24	469.911,81 3,48	50,59
Subtotal	329	255.411,52	151.924,27	0,00	407.335,79 100,00	13.097.127,93	13.504.463,72 100,00	40,33
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	329	255.411,52	151.924,27	0,00	407.335,79	13.097.127,93	13.504.463,72	40,33

Información adicional