

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
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

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	84.779,59 385.153.677,37 84,78%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,3110% 24/08/2005 500,698839 Bruto 425,594013 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2005 "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	2,6560% 24/08/2005 678,755556 Bruto 576,942223 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ 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	3,1760% 24/08/2005 811,644444 Bruto 689,897777 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		402.853.677,37		472.000.000,00					

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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Ernst&Young

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							
				0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30
				% TACP Anual equivalente							
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,39	5,25	4,97	4,71	4,47	4,25	4,05	3,88
		Amort. final	Años	10/10/2013	23/08/2010	05/12/2010	02/06/2010	11/11/2009	23/08/2009	06/09/2009	04/09/2009
		Fecha	Años	16,77	12,26	11,76	11,26	10,76	10,26	9,76	9,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,67	5,56	5,27	5,01	4,77	4,55	4,35	4,16
		Amort. final	Años	20/01/2014	12/12/2010	29/08/2010	25/05/2010	27/02/2010	12/09/2009	26/09/2009	20/07/2009
		Fecha	Años	24/02/2022	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/11/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,16	7,92	7,51	7,13	6,77	6,44	6,14	5,88
		Amort. final	Años	18/07/2017	23/04/2013	25/11/2012	07/07/2012	28/02/2012	29/10/2011	07/12/2011	04/10/2011
		Fecha	Años	16,77	12,26	11,76	11,26	10,76	10,26	9,76	9,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,65	8,46	8,04	7,65	7,29	6,96	6,67	6,38
		Amort. final	Años	14/01/2018	11/06/2013	06/05/2013	14/01/2013	09/05/2012	05/07/2012	20/01/2012	10/08/2011
		Fecha	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,16	7,92	7,51	7,13	6,77	6,44	6,14	5,88
		Amort. final	Años	18/07/2017	23/04/2013	25/11/2012	07/07/2012	28/02/2012	29/10/2011	07/12/2011	04/10/2011
		Fecha	Años	16,77	12,26	11,76	11,26	10,76	10,26	9,76	9,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,65	8,46	8,04	7,65	7,29	6,96	6,67	6,38
		Amort. final	Años	14/01/2018	11/06/2013	06/05/2013	14/01/2013	09/05/2012	05/07/2012	20/01/2012	10/08/2011
		Fecha	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	95,61%	385.153.677,37	5,97%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	2,93%	11.800.000,00	3,04%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,46%	5.900.000,00	1,58%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		402.853.677,37			472.000.000,00
Fondo de Reserva	1,58%	6.372.000,00	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	7.716.583,50	2,086%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.597.966,99		
Ints. cobrados pes de ingreso	276.419,28		
Activo			
Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado	6.372.000,00	7,726%	
Préstamo Gastos Iniciales	773.879,07	4,126%	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.749	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	400.076.286,32	472.014.960,65	
Medio	51.629,41	55.329,38	
Mínimo	299,56	15.204,47	
Máximo	286.032,07	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,35%	3,35%	
Mínimo	2,38%	2,08%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	190	201	
Mínimo	17/06/2005	28/05/2004	
Máximo	06/03/2033	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,04%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	66,92%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	0,01%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	15,02%	15,38%	

Principal / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera
0,01 - 10%	0,17	7,79	0,06
10,01 - 20%	2,02	16,39	0,96
20,01 - 30%	5,42	25,62	3,66
30,01 - 40%	9,34	35,26	7,60
40,01 - 50%	14,17	45,36	11,69
50,01 - 60%	21,54	55,21	19,11
60,01 - 70%	29,73	65,30	27,17
70,01 - 80%	17,60	72,69	29,75
Medio ponderado	55,56	59,45	
Mínimo	0,20	5,82	
Máximo	76,75	79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
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
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,96%	0,82%	0,82%	0,76%	0,77%
Tasa anual equivalente	10,90%	9,39%	9,40%	8,80%	8,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,71%	5,81%
Aragón	3,59%	3,32%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,01%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,20%	0,21%
Cataluña	0,20%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,69%	62,40%
Islas Baleares	0,01%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,53%	6,59%
Murcia	20,16%	20,53%
Navarra	0,49%	0,45%
País Vasco	0,03%	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	%	%			
Hasta 1 Mes	241	58.067,11	31.795,39	0,00	89.862,50	62,66	12.317.281,05	12.407.143,55	80,49	50,49
De 1 a 2 Meses	37	16.908,40	9.550,15	0,00	26.458,55	18,45	1.825.398,26	1.851.856,81	12,01	54,74
De 2 a 3 Meses	19	12.555,28	8.192,81	0,00	20.748,09	14,47	977.066,53	997.814,62	6,47	58,29
De 3 a 6 Meses	3	2.422,17	1.499,45	0,00	3.921,62	2,73	114.187,71	118.108,33	0,77	64,74
De 6 a 12 Meses	1	1.072,60	1.349,24	0,00	2.421,84	1,69	37.523,08	39.944,92	0,26	72,24
Total	301	91.025,56	52.387,04	0,00	143.412,60		15.271.456,63	15.414.869,23		51,54