

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2005
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

Auditores 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 márgen 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						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
		% TACP Mensual		0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30	
		% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,20	5,14	4,87	4,61	4,38	4,16	3,96	3,80	
		Amort. final	Fecha	09/09/2013	20/08/2010	05/11/2010	02/07/2010	14/11/2009	28/08/2009	16/06/2009	17/04/2009	
			Años	16,67	12,16	11,66	11,16	10,66	10,16	9,66	9,41	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/02/2022	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/11/2014	
			Años	8,48	5,45	5,17	4,91	4,68	4,46	4,26	4,08	
		Amort. final	Fecha	19/12/2013	12/09/2010	28/08/2010	26/05/2010	03/02/2010	14/12/2009	10/03/2009	29/07/2009	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	
		Amort. final	Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	
			Años	12,01	7,81	7,41	6,86	6,35	6,05	5,80	5,60	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	07/01/2017	18/04/2013	25/11/2012	07/10/2012	03/03/2012	11/04/2011	18/07/2011	18/04/2011	
			Años	16,67	12,16	11,66	11,16	10,66	10,16	9,66	9,41	
		Amort. final	Fecha	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 C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,50	8,34	7,94	7,56	7,20	6,87	6,58	6,30	
		Amort. final	Fecha	26/12/2017	31/10/2013	06/05/2013	16/01/2013	09/09/2012	05/12/2012	27/01/2012	16/10/2011	
			Años	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	
			Años	12,01	7,81	7,41	7,03	6,68	6,35	6,05	5,80	
		Amort. final	Fecha	07/01/2017	18/04/2013	25/11/2012	07/10/2012	03/03/2012	11/04/2011	18/07/2011	18/04/2011	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,67	12,16	11,66	11,16	10,66	10,16	9,66	9,41	
		Amort. final	Fecha	24/02/2022	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015	24/11/2014	
			Años	12,50	8,34	7,94	7,56	7,20	6,87	6,58	6,30	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	26/12/2017	31/10/2013	06/05/2013	16/01/2013	09/09/2012	05/12/2012	27/01/2012	16/10/2011	
			Años	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	27,92	
		Amort. final	Fecha	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	

* 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	95,61%	385.153.677,37	5,97%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	2,93%	11.800.000,00	3,04%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	1,46%	5.900.000,00	1,58%	5.900.000,00	1,35%
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
		15.502.763,34	2,086%
Cuenta de Tesorería		1.696.957,10	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		297.109,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso			
Pasivo		Saldo	Interés
		6.372.000,00	7,726%
Préstamo Subordinado		773.879,07	4,126%
Préstamo Gastos Iniciales			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
		7,661	8,531
Principal	Pendiente vencimiento	393.308.852,68	472.014.960,65
	Medio	51.339,10	55.329,38
	Mínimo	178,74	15.204,47
	Máximo	285.431,29	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)	189	201
	Mínimo	31/07/2005	28/05/2004
	Máximo	06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución)	EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,88%	18,17%
	EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	66,07%	66,44%
	M. Hipotecario Bancos	0,01%	0,01%
	M. Hipotecario Conjunto de Entidades	15,04%	15,38%

Principal / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,20	7,89	0,06
	2,01	16,30	0,96
	5,76	25,72	3,66
	9,48	35,27	7,60
	14,48	45,44	11,69
	21,49	55,24	19,11
	29,81	65,28	27,17
	16,79	72,60	29,75
Medio ponderado	55,26		59,45
	0,20		5,82
	76,60		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2005
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,21%	0,97%	0,85%	0,80%	0,80%
Tasa anual equivalente	13,56%	10,99%	9,68%	9,24%	9,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,69%	5,81%
Aragón	3,60%	3,32%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,01%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,18%	0,21%
Cataluña	0,20%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,78%	62,40%
Islas Baleares	0,01%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,45%	6,59%
Murcia	20,17%	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	251	58.068,33	32.378,69	0,00	90.447,02	61,00	12.481.487,28	12.571.934,30	79,70	51,68
De 1 a 2 Meses	47	28.062,19	14.021,42	0,00	42.083,61	28,38	2.615.938,04	2.658.021,65	16,85	50,01
De 2 a 3 Meses	8	4.913,93	3.511,42	0,00	8.425,35	5,68	376.452,96	384.878,31	2,44	59,69
De 3 a 6 Meses	2	1.201,09	519,96	0,00	1.721,05	1,16	29.375,75	31.096,80	0,20	46,90
De 6 a 12 Meses	2	2.864,32	2.743,80	0,00	5.608,12	3,78	121.764,40	127.372,52	0,81	74,30
Total	310	95.109,86	53.175,29	0,00	148.285,15		15.625.018,43	15.773.303,58		51,67