

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2005
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

Depositarío 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	8,05	5,06	4,78	4,54	4,31	4,09	3,90	3,74
		Amort. final	Fecha	17/08/2013	19/08/2010	05/12/2010	02/10/2010	19/11/2009	09/02/2009	22/06/2009	25/04/2009
			Años	16,58	12,07	11,58	11,07	10,58	10,07	9,58	9,32
	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	8,33	5,36	5,08	4,83	4,60	4,39	4,20	4,02
		Amort. final	Fecha	25/11/2013	12/08/2010	29/08/2010	29/05/2010	03/06/2010	20/12/2009	10/10/2009	08/06/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	27,59	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83
			Fecha	24/02/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033
			Años	11,88	7,72	7,33	6,95	6,61	6,28	5,98	5,74
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	14/06/2017	18/04/2013	26/11/2012	07/12/2012	03/06/2012	11/08/2011	24/07/2011	25/04/2011
		Amort. final	Fecha	16,58	12,07	11,58	11,07	10,58	10,07	9,58	9,32
			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	12,36	8,26	7,86	7,48	7,13	6,80	6,51	6,23
		Amort. final	Fecha	12/08/2017	30/10/2013	06/06/2013	19/01/2013	13/09/2012	18/05/2012	02/02/2012	23/10/2011
			Años	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83
	Sin amortización opcional *	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	11,88	7,72	7,33	6,95	6,61	6,28	5,98	5,74
		Amort. final	Fecha	14/06/2017	18/04/2013	26/11/2012	07/12/2012	03/06/2012	11/08/2011	24/07/2011	25/04/2011
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	16,58	12,07	11,58	11,07	10,58	10,07	9,58	9,32
			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	12,36	8,26	7,86	7,48	7,13	6,80	6,51	6,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	12/08/2017	30/10/2013	06/06/2013	19/01/2013	13/09/2012	18/05/2012	02/02/2012	23/10/2011
		Amort. final	Fecha	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83	27,83
			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
Cuenta de Tesorería		22.025.684,82	2,086%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.168.212,59	
Ints. cobrados ptes de ingreso		321.288,08	
Pasivo		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	A la constitución
Número		7.601	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		388.407.350,18	472.014.960,65
Medio		51.099,51	55.329,38
Mínimo		1.630,47	15.204,47
Máximo		284.829,01	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,35%	3,35%
Mínimo		2,32%	2,08%
Máximo		6,00%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		188	201
Mínimo		26/11/2005	28/05/2004
Máximo		06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,55	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		65,44	66,44
M. Hipotecario Bancos		0,01	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		14,99	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%		0,21	7,86
10,01 - 20%		2,08	16,26
20,01 - 30%		5,88	25,77
30,01 - 40%		9,63	35,31
40,01 - 50%		14,65	45,47
50,01 - 60%		21,67	55,26
60,01 - 70%		29,89	65,30
70,01 - 80%		15,98	72,51
Medio ponderado		55,02	59,45
Mínimo		1,40	5,82
Máximo		76,45	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2005
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	0,76%	0,97%	0,85%	0,81%	0,80%
Tasa anual equivalente	8,71%	11,08%	9,70%	9,30%	9,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,65%	5,81%
Aragón	3,64%	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	62,80%	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	0,47%	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	266	62.597,30	33.960,07	0,00	96.557,37	62,86	12.783.812,38	12.880.369,75	80,80	50,23
De 1 a 2 Meses	35	18.859,94	11.386,59	0,00	30.246,53	19,69	2.102.950,55	2.133.197,08	13,38	54,09
De 2 a 3 Meses	20	14.713,64	7.157,54	0,00	21.871,18	14,24	834.745,38	856.616,56	5,37	46,31
De 3 a 6 Meses	1	658,32	263,22	0,00	921,54	0,60	14.656,74	15.578,28	0,10	39,68
De 6 a 12 Meses	2	2.053,64	1.967,15	0,00	4.020,79	2,62	51.803,82	55.824,61	0,35	67,79
Total	324	98.882,84	54.734,57	0,00	153.617,41		15.787.968,87	15.941.586,28		50,52