

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2005
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

Depositarario 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	81.020,52 368.076.222,36 81,02%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,3170% 24/11/2005 479,740503 Bruto 407,779428 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2005 "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	2,6620% 24/11/2005 680,288889 Bruto 578,245556 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	3,1820% 24/11/2005 813,177778 Bruto 691,201111 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		385.776.222,36	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	8,30	5,23	4,92	4,67	4,43	4,24	4,03	3,85
		Amort. final	Fecha	18/12/2013	20/11/2010	02/08/2010	30/04/2010	03/02/2010	24/11/2009	11/09/2009	04/07/2009
			Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	10,24	9,73	9,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/05/2022	24/11/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014
		Amort. final	Fecha	23/03/2014	07/03/2011	24/11/2010	21/08/2010	27/05/2010	09/03/2010	26/12/2009	20/10/2009
			Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033
		Amort. final	Fecha	11,80	7,25	6,88	6,53	6,26	5,96	5,69	5,42
			Años	15/06/2017	03/05/2013	28/11/2012	15/07/2012	11/03/2012	03/12/2011	14/08/2011	07/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	10,24	9,73	9,24
		Amort. final	Fecha	24/05/2022	24/11/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014
			Años	12,24	8,17	7,78	7,40	7,05	6,75	6,45	6,19
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23/11/2017	30/10/2013	08/06/2013	22/01/2013	17/09/2012	28/05/2012	09/02/2012	06/11/2011
		Amort. final	Fecha	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
			Años	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033	24/05/2033
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,80	7,68	7,25	6,88	6,53	6,26	5,96	5,69
		Amort. final	Fecha	15/06/2017	03/05/2013	28/11/2012	15/07/2012	11/03/2012	03/12/2011	14/08/2011	07/05/2011
			Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	10,24	9,73	9,24
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/05/2022	24/11/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015	24/11/2014
		Amort. final	Fecha	12,24	8,17	7,78	7,40	7,05	6,75	6,45	6,19
			Años	23/11/2017	30/10/2013	08/06/2013	22/01/2013	17/09/2012	28/05/2012	09/02/2012	06/11/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
		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	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
Serie A	95,41%	368.076.222,36	6,24%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	3,06%	11.800.000,00	3,18%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	1,53%	5.900.000,00	1,65%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		385.776.222,36		472.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,65%	6.372.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.643.777,24	2,092%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		657.500,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		255.240,39	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	7,632%
Préstamo Gastos Iniciales		725.511,63	4,132%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.551	8.531
Principal	Pendiente vencimiento	383.997.412,78	472.014.960,65
	Medio	50.853,85	55.329,38
	Mínimo	1.621,03	15.204,47
	Máximo	284.225,22	294.287,37
Interés nominal	Medio ponderado	3,34%	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		19,91	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		65,07	66,44
M. Hipotecario Bancos		0,10	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		14,92	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % PVT	% Cartera % PVT
0,01 - 10%		0,23	7,78
10,01 - 20%		2,21	16,31
20,01 - 30%		5,95	25,73
30,01 - 40%		9,77	35,29
40,01 - 50%		14,87	45,46
50,01 - 60%		21,80	55,20
60,01 - 70%		30,07	65,29
70,01 - 80%		15,11	72,42
Medio ponderado		54,72	59,45
Mínimo		1,05	5,82
Máximo		76,30	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2005
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	0,64%	0,87%	0,84%	0,81%	0,79%
Tasa anual equivalente	7,41%	9,93%	9,66%	9,34%	9,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,62%	5,81%
Aragón	3,66%	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	62,73%	62,40%
Islas Baleares	0,01%	0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,49%	6,59%
Murcia	20,21%	20,53%
Navarra	0,48%	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	242	59.085,64	31.268,35	0,00	90.353,99	59,04	11.586.639,88	11.676.993,87	76,92	51,28
De 1 a 2 Meses	45	26.411,04	13.798,14	0,00	40.209,18	26,27	2.657.066,74	2.697.275,92	17,77	51,46
De 2 a 3 Meses	15	8.787,38	5.562,22	0,00	14.349,60	9,38	625.490,96	639.840,56	4,21	52,35
De 3 a 6 Meses	2	1.706,28	922,82	0,00	2.629,10	1,72	92.596,02	95.225,12	0,63	54,77
De 6 a 12 Meses	2	1.643,13	702,80	0,00	2.345,93	1,53	28.933,71	31.279,64	0,21	47,17
De 12 a 18 Meses	1	1.399,58	1.752,76	0,00	3.152,34	2,06	37.196,10	40.348,44	0,27	72,97
Total	307	99.033,05	54.007,09	0,00	153.040,14		15.027.923,41	15.180.963,55		51,41