

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2005
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 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	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							
Serie A	% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53
	Con amortización opcional *	Amort. final	Años 12/04/2013	Años 25/11/2010	Años 08/08/2010	Años 05/08/2010	Años 21/02/2010	Años 12/04/2009	Años 22/09/2009	Años 16/07/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 8,18	Años 5,16	Años 4,86	Años 4,61	Años 4,40	Años 4,18	Años 3,98	Años 3,80
			Fecha 16,66	Fecha 12,16	Fecha 11,41	Fecha 10,91	Fecha 10,65	Fecha 10,16	Fecha 9,65	Fecha 9,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 8,44	Años 5,45	Años 5,17	Años 4,92	Años 4,69	Años 4,47	Años 4,28	Años 4,10
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 30/11/2010	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 20/03/2010	Fecha 01/07/2010	Fecha 11/02/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033	Años 24/05/2033
			Fecha 11,69	Fecha 7,61	Fecha 7,18	Fecha 6,81	Fecha 6,51	Fecha 6,20	Fecha 5,90	Fecha 5,63
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 11/04/2013	Años 13/06/2013	Años 13/06/2013	Años 29/01/2013	Años 26/09/2012	Años 06/06/2012	Años 19/02/2012	Años 17/11/2011
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13/11/2017	Años 11/04/2013	Años 13/06/2013	Años 29/01/2013	Años 26/09/2012	Años 06/06/2012	Años 19/02/2012	Años 17/11/2011
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13/11/2017	Años 11/04/2013	Años 13/06/2013	Años 29/01/2013	Años 26/09/2012	Años 06/06/2012	Años 19/02/2012	Años 17/11/2011
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13/11/2017	Años 11/04/2013	Años 13/06/2013	Años 29/01/2013	Años 26/09/2012	Años 06/06/2012	Años 19/02/2012	Años 17/11/2011
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13/11/2017	Años 11/04/2013	Años 13/06/2013	Años 29/01/2013	Años 26/09/2012	Años 06/06/2012	Años 19/02/2012	Años 17/11/2011
			Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67	Fecha 27,67

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% 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	11.913.300,29	2,092%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	989.324,98		
Ints. cobrados ptes de ingreso	285.824,63		
Pasivo	Disponible	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		7.518	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		380.430.412,45	472.014.960,65
Medio		50.602,61	55.329,38
Mínimo		1.257,48	15.204,47
Máximo		283.619,92	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,33%	3,35%
Mínimo		2,32%	2,08%
Máximo		6,00%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		187	201
Mínimo		26/11/2005	28/05/2004
Máximo		06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,43	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		64,54	66,44
M. Hipotecario Bancos		0,21	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		14,82	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,23 7,71	0,06 8,04
10,01 - 20%		2,31 16,30	0,96 16,55
20,01 - 30%		5,97 25,76	3,66 25,48
30,01 - 40%		9,89 35,25	7,60 35,40
40,01 - 50%		15,04 45,44	11,69 45,44
50,01 - 60%		22,13 55,19	19,11 55,31
60,01 - 70%		30,13 65,30	27,17 65,27
70,01 - 80%		14,30 72,34	29,75 74,12
Medio ponderado		54,48	59,45
Mínimo		0,70	5,82
Máximo		76,14	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2005
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	0,43%	0,61%	0,79%	0,80%	0,77%
Tasa anual equivalente	5,05%	7,07%	9,05%	9,15%	8,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,62%	5,81%
Aragón	3,67%	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	62,75%	62,40%
Islas Baleares	0,01%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,49%	6,59%
Murcia	20,17%	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	251	63.036,26	35.341,52	0,00	98.377,78	62,99	13.158.417,45	13.256.795,23	81,88	52,07
De 1 a 2 Meses	33	17.166,38	9.028,69	0,00	26.195,07	16,77	1.786.761,72	1.812.956,79	11,20	52,17
De 2 a 3 Meses	19	12.686,23	7.097,54	0,00	19.783,77	12,67	840.823,19	860.606,96	5,32	49,43
De 3 a 6 Meses	4	3.851,14	2.314,11	0,00	6.165,25	3,95	182.266,83	188.432,08	1,16	51,37
De 6 a 12 Meses	2	1.617,54	641,66	0,00	2.259,20	1,45	28.711,65	30.970,85	0,19	46,71
De 12 a 18 Meses	1	1.509,36	1.886,48	0,00	3.395,84	2,17	37.086,32	40.482,16	0,25	73,21
Total	310	99.866,91	56.310,00	0,00	156.176,91		16.034.067,16	16.190.244,07		51,95