

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

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 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							

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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual							Años
				0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,30	5,23	4,92	4,67	4,40	4,24	4,03	3,85
			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
			Amort. final	Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	9,73	9,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,56	5,52	5,24	4,98	4,74	4,52	4,33	4,14
			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
			Amort. final	Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,80	7,68	7,25	6,88	6,53	6,26	5,96	5,69
			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
			Amort. final	Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	10,24	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,24	8,17	7,78	7,40	7,05	6,75	6,45	6,19
			Fecha	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	Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,80	7,68	7,25	6,88	6,53	6,26	5,96	5,69
			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
			Amort. final	Años	16,74	12,24	11,49	10,99	10,49	10,24	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,24	8,17	7,78	7,40	7,05	6,75	6,45	6,19
			Fecha	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	Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75

* 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	95,41%	368.076.222,36	6,24%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,06%	11.800.000,00	3,18%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,53%	5.900.000,00	1,65%	1,25%	5.900.000,00
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 pes de ingreso	657.500,37		
Ints. cobrados pes de ingreso	255.240,39		
Activo	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	7.551	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/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera
0,01 - 10%	0,23	7,78	0,06
10,01 - 20%	2,21	16,31	0,96
20,01 - 30%	5,95	25,73	3,66
30,01 - 40%	9,77	35,29	7,60
40,01 - 50%	14,87	45,46	11,69
50,01 - 60%	21,80	55,20	19,11
60,01 - 70%	30,07	65,29	27,17
70,01 - 80%	15,11	72,42	29,75
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	11.676.993,87	76,92	51,28
De 1 a 2 Meses	45	26.411,04	13.798,14	0,00	40.209,18	28,27	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	4,21	52,35
De 3 a 6 Meses	2	1.706,28	922,82	0,00	2.629,10	1,72	92.598,02	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	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	0,27	72,97
Total	307	99.033,05	54.007,09	0,00	153.040,14		15.027.923,41		51,41