

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2006
Divisa: EUR



Fecha constitución
23/04/2004

NIF
G83975060
Sociedad Gestora
Europa 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

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	77.791,63 353.407.375,09 77,79%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,6220% 24/02/2006 521,255782 Bruto 443,067415 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2006 "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	2,9670% 24/02/2006 758,233333 Bruto 644,498333 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	3,4870% 24/02/2006 891,122222 Bruto 757,453889 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		371.107.375,09 472.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie A	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20
		% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49
		Vida media	Años	7,86	4,98	4,71	4,47	4,25	4,04	3,87
Serie A	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	09/12/2013	21/01/2011	16/10/2010	20/07/2010	29/04/2010	12/02/2010	12/12/2009
		Amort. final	Años	16,32	11,82	10,82	10,32	10,32	9,82	9,57
		Amort. final	Fecha	24/05/2022	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/11/2015	24/08/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,12	5,28	5,01	4,77	4,55	4,15	3,98
		Amort. final	Fecha	14/03/2014	11/05/2011	03/02/2011	06/11/2010	17/08/2010	03/06/2010	26/03/2010
		Amort. final	Años	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33
Serie B	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
		Amort. final	Años	11,14	7,23	6,86	6,51	6,18	5,89	5,64
		Amort. final	Fecha	18/03/2017	22/04/2013	09/12/2012	03/08/2012	05/04/2012	19/12/2011	19/09/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,32	11,82	11,32	10,82	10,32	9,82	9,57
		Amort. final	Fecha	24/05/2022	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/11/2015	24/08/2015
		Amort. final	Años	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33
Serie C	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
		Amort. final	Años	11,14	7,23	6,86	6,51	6,18	5,89	5,64
		Amort. final	Fecha	18/03/2017	22/04/2013	09/12/2012	03/08/2012	05/04/2012	19/12/2011	19/09/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,32	11,82	11,32	10,82	10,32	9,82	9,57
		Amort. final	Fecha	24/05/2022	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/11/2015	24/08/2015
		Amort. final	Años	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33	27,33
Serie C	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
		Amort. final	Años	11,14	7,23	6,86	6,51	6,18	5,89	5,64
		Amort. final	Fecha	18/03/2017	22/04/2013	09/12/2012	03/08/2012	05/04/2012	19/12/2011	19/09/2011

* 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	95,23%	353.407.375,09	6,49%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	3,18%	11.800.000,00	3,31%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	1,59%	5.900.000,00	1,72%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		371.107.375,09		472.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,72%	6.372.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.862.592,59	2,397%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	994.283,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	239.674,61		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	7,837%
Préstamo Gastos Iniciales		677.144,19	4,437%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.264	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		358.795.896,70	472.014.960,65
Medio		49.393,71	55.329,38
Mínimo		1.572,82	15.204,47
Máximo		281.183,56	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)		183	201
Mínimo		30/05/2006	28/05/2004
Máximo		06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año		21,58	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,39	66,44
M. Hipotecario Bancos		1,09	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,94	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,30	7,61
10,01 - 20%		2,55	16,14
20,01 - 30%		6,46	25,59
30,01 - 40%		10,71	35,33
40,01 - 50%		16,25	45,56
50,01 - 60%		22,19	55,22
60,01 - 70%		30,58	65,22
70,01 - 80%		10,96	72,00
Medio ponderado		53,36	59,45
Mínimo		1,47	5,82
Máximo		75,51	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2006
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	0,69%	0,90%	0,80%	0,82%	0,80%
Tasa anual equivalente	7,93%	10,27%	9,19%	9,45%	9,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,55%	5,81%
Aragón	3,76%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,19%	0,21%
Cataluña	0,21%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,96%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,33%	6,59%
Murcia	20,11%	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	236	58.717,32	30.700,75	0,00	89.418,07	52,16	11.383.567,41	11.472.985,48	74,16	50,50
De 1 a 2 Meses	58	31.525,35	16.401,19	0,00	47.926,54	27,96	3.080.016,08	3.127.942,62	20,22	50,95
De 2 a 3 Meses	8	8.196,11	4.758,24	0,00	12.954,35	7,56	586.747,01	599.701,36	3,88	57,63
De 3 a 6 Meses	1	694,08	255,16	0,00	949,24	0,55	21.436,84	22.386,08	0,14	46,10
De 6 a 12 Meses	6	10.633,11	5.169,29	0,00	15.802,40	9,22	190.649,05	206.451,45	1,33	41,57
De 12 a 18 Meses	1	1.952,44	2.417,40	0,00	4.369,84	2,55	36.643,24	41.013,08	0,27	74,17
Total	310	111.718,41	59.702,03	0,00	171.420,44		15.299.059,63	15.470.480,07		50,72