

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2006
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

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	74.478,98 338.358.006,14 74,48%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,8010% 24/05/2006 515,744179 Bruto 438,382552 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2006 "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	3,1460% 24/05/2006 777,761111 Bruto 661,096944 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	3,6660% 24/05/2006 906,316667 Bruto 770,369167 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		356.058.006,14	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 25/03/2014 16,24 Fecha 24/05/2022	Años 18/04/2011 12,00 Fecha 24/02/2018	Años 09/01/2011 11,49 Fecha 24/08/2017	Años 10/10/2010 11,00 Fecha 24/02/2017	Años 18/07/2010 10,49 Fecha 24/08/2016	Años 01/05/2010 9,99 Fecha 24/02/2016	Años 18/02/2010 9,49 Fecha 24/08/2015	Años 21/12/2009 9,24 Fecha 24/05/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 02/07/2014 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 03/08/2011 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 25/04/2011 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 24/01/2011 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 01/11/2010 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 16/08/2010 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 07/08/2010 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 03/04/2010 27,25 Fecha 24/05/2033
	Con amortización opcional *	Vida media	Años 07/03/2017 16,24 Fecha 24/05/2022	Años 07/05/2013 12,00 Fecha 24/02/2018	Años 25/12/2012 11,49 Fecha 24/08/2017	Años 20/08/2012 11,00 Fecha 24/02/2017	Años 23/04/2012 10,49 Fecha 24/08/2016	Años 08/01/2012 9,99 Fecha 24/02/2016	Años 25/09/2011 9,49 Fecha 24/08/2015	Años 07/07/2011 9,24 Fecha 24/05/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 07/03/2017 16,24 Fecha 24/05/2033	Años 19/10/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 07/06/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 30/01/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 04/10/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 22/06/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 12/03/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 14/12/2011 27,25 Fecha 24/05/2033
	Con amortización opcional *	Vida media	Años 07/08/2017 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 19/10/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 07/06/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 30/01/2013 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 04/10/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 22/06/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 12/03/2012 27,25 Fecha 24/05/2033	Años 14/12/2011 27,25 Fecha 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	A la emisión		
		% MC			% MC
Serie A	95,03%	338.358.006,14	6,76%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,31%	11.800.000,00	3,45%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,66%	5.900.000,00	1,79%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		356.058.006,14			472.000.000,00
Fondo de Reserva	1,79%	6.372.000,00	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.494.331,12	2,576%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.393.718,32	
Ints. cobrados ptes de ingreso		313.830,45	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	7,916%
Préstamo Gastos Iniciales		628.776,75	4,616%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.202	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		353.923.522,54	472.014.960,65
Medio		49.142,39	55.329,38
Mínimo		302,19	15.204,47
Máximo		280.570,66	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,37%	3,35%
Mínimo		2,32%	2,08%
Máximo		6,00%	6,50%
Vencimiento final			
Medio 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		22,09	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		62,88	66,44
M. Hipotecario Bancos		1,27	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,76	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,31	7,60
10,01 - 20%		2,59	16,05
20,01 - 30%		6,59	25,56
30,01 - 40%		10,75	35,31
40,01 - 50%		16,42	45,52
50,01 - 60%		22,43	55,19
60,01 - 70%		30,63	65,18
70,01 - 80%		10,28	71,92
Medio ponderado		53,13	59,45
Mínimo		0,41	5,82
Máximo		75,35	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2006
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	0,83%	0,84%	0,83%	0,84%	0,80%
Tasa anual equivalente	9,49%	9,63%	9,54%	9,60%	9,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,49%	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	63,06%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,33%	6,59%
Murcia	20,07%	20,53%
Navarra	0,49%	0,45%
País Vasco	0,01%	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	308	88.905,38	42.436,31	0,00	131.341,69	59,66	15.198.434,55	15.329.776,24	79,36	49,15
De 1 a 2 Meses	54	27.980,91	15.151,25	0,00	43.132,16	19,59	2.789.112,45	2.832.244,61	14,66	50,12
De 2 a 3 Meses	13	12.714,73	5.998,92	0,00	18.713,65	8,50	719.331,15	738.044,80	3,82	50,18
De 3 a 6 Meses	3	2.640,55	2.037,26	0,00	4.677,81	2,12	163.984,76	168.662,57	0,87	65,86
De 6 a 12 Meses	5	10.462,64	5.222,96	0,00	15.685,60	7,12	175.504,46	191.190,06	0,99	41,80
De 12 a 18 Meses	1	1.444,93	546,82	0,00	1.991,75	0,90	13.870,13	15.861,88	0,08	40,41
De 18 a 24 Meses	1	2.064,21	2.549,13	0,00	4.613,34	2,10	36.531,47	41.144,81	0,21	74,41
Total	385	146.213,35	73.942,65	0,00	220.156,00		19.096.768,97	19.316.924,97		49,38