

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
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 Titulación

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)												
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual									
			0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30		
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	7,94	5,06	4,79	4,54	4,32	4,11	3,91	3,75	3,75	
		Amort. final	06/03/2014	19/04/2011	11/01/2011	14/10/2010	23/07/2010	08/05/2010	25/02/2010	29/12/2009	29/12/2009	
		Fecha	16,16	11,91	11,41	10,91	10,41	9,91	9,41	9,15	9,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	24/05/2022	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	24/05/2015	
		Amort. final	13/06/2014	04/08/2011	27/04/2011	28/01/2011	07/11/2010	23/08/2010	15/06/2010	12/04/2010	12/04/2010	
		Fecha	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	10,91	7,11	6,75	6,41	6,08	5,79	5,51	5,29	5,29	
		Amort. final	24/02/2017	08/05/2013	28/12/2012	24/08/2012	28/04/2012	13/01/2012	02/10/2011	15/07/2011	15/07/2011	
		Fecha	16,16	11,91	11,41	10,91	10,41	9,91	9,41	9,15	9,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	24/05/2033	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	27/07/2017	21/10/2013	10/06/2013	04/02/2013	10/10/2012	28/06/2012	20/03/2012	22/12/2011	22/12/2011	
		Fecha	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	10,91	7,11	6,75	6,41	6,08	5,79	5,51	5,29	5,29	
		Amort. final	24/02/2017	08/05/2013	28/12/2012	24/08/2012	28/04/2012	13/01/2012	02/10/2011	15/07/2011	15/07/2011	
		Fecha	16,16	11,91	11,41	10,91	10,41	9,91	9,41	9,15	9,15	
	Sin amortización opcional *	Vida media	24/05/2033	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	27/07/2017	21/10/2013	10/06/2013	04/02/2013	10/10/2012	28/06/2012	20/03/2012	22/12/2011	22/12/2011	
		Fecha	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	27,17	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 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 5,10%
Serie B	3,31%	11.800.000,00	3,45%	2,50%	11.800.000,00 2,60%
Serie C	1,66%	5.900.000,00	1,79%	1,25%	5.900.000,00 1,35%
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	13.448.731,51	2,576%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	742.554,92		
Ints. cobrados ptes de ingreso	235.305,02		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	7,916%
Préstamo Gastos Iniciales		628.776,75	4,616%

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.139	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	349.386.462,45	472.014.960,65	
Medio	48.940,53	55.329,38	
Mínimo	300,10	15.204,47	
Máximo	279.956,23	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,40%	3,35%	
Mínimo	2,32%	2,08%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	182	201	
Mínimo	30/05/2006	28/05/2004	
Máximo	06/03/2033	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,16	18,17	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,92	66,44	
M. Hipotecario Bancos	1,29	0,01	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,63	15,38	
Bonos	0,01	0,00	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,32	7,52	0,06	8,04
10,01 - 20%	2,69	16,10	0,96	16,55
20,01 - 30%	6,75	25,60	3,66	25,48
30,01 - 40%	10,87	35,33	7,60	35,40
40,01 - 50%	16,51	45,52	11,69	45,44
50,01 - 60%	22,49	55,15	19,11	55,31
60,01 - 70%	30,96	65,16	27,17	65,27
70,01 - 80%	9,41	71,87	29,75	74,12
Medio ponderado	52,88		59,45	
Mínimo	0,40		5,82	
Máximo	75,19		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,75%	0,75%	0,88%	0,84%	0,80%
Tasa anual equivalente	8,62%	8,68%	10,11%	9,58%	9,15%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,49%	5,81%
Aragón	3,77%	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	63,09%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,29%	6,59%
Murcia	20,05%	20,53%
Navarra	0,50%	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	210	55.045,12	27.273,17	0,00	82.318,29	43,87	10.452.730,03	10.535.048,32	71,40	48,27
De 1 a 2 Meses	50	33.543,53	15.863,54	0,00	49.407,07	26,33	2.735.353,36	2.784.760,43	18,87	52,31
De 2 a 3 Meses	20	15.201,31	6.918,14	0,00	22.119,45	11,79	867.797,98	889.917,43	6,03	51,41
De 3 a 6 Meses	5	8.489,53	4.132,10	0,00	12.621,63	6,73	309.054,83	321.676,46	2,18	55,11
De 6 a 12 Meses	3	7.734,63	4.457,23	0,00	12.191,86	6,50	139.565,37	151.757,23	1,03	40,22
De 12 a 18 Meses	2	2.969,75	1.157,59	0,00	4.127,34	2,20	27.359,44	31.486,78	0,21	47,49
De 18 a 24 Meses	1	2.170,72	2.695,99	0,00	4.866,71	2,59	36.424,96	41.291,67	0,28	74,68
Total	291	125.154,59	62.497,76	0,00	187.652,35		14.568.285,97	14.755.938,32		49,25

Información adicional