

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2006
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

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	71.508,62 324.863.660,66 71,51%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	3,0860% 24/08/2006 563,948759 Bruto 479,356445 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2006 "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	3,4310% 24/08/2006 876,811111 Bruto 745,289444 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	3,9510% 24/08/2006 1.009,700000 Bruto 858,245000 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		342.563.660,66	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	0,43	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97
		% TACP Anual equivalente		0,00	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,99	6,01	5,69	5,41	5,14	4,89	4,65	4,43
		Amort. final	Años	26/05/2014	31/05/2012	07/02/2012	25/10/2011	19/07/2011	18/04/2011	23/01/2011	04/11/2010
		Amort. final	Fecha	15,99	13,49	12,99	12,49	11,99	11,49	10,99	10,49
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,27	6,29	5,98	5,69	5,42	5,18	4,95	4,73
		Amort. final	Años	05/09/2014	10/09/2012	20/05/2012	05/02/2012	31/10/2011	02/08/2011	10/05/2011	21/02/2011
		Amort. final	Fecha	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,68	8,17	7,76	7,37	7,01	6,68	6,36	6,07
		Amort. final	Años	01/02/2017	30/07/2014	02/03/2014	12/10/2013	02/06/2013	02/02/2013	07/10/2012	23/06/2012
		Amort. final	Fecha	15,99	13,49	12,99	12,49	11,99	11,49	10,99	10,49
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,10	8,59	8,18	7,80	7,44	7,11	6,80	6,51
		Amort. final	Años	03/07/2017	30/12/2014	02/08/2014	15/03/2014	05/11/2013	09/07/2013	15/03/2013	02/12/2012
		Amort. final	Fecha	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,68	8,17	7,76	7,37	7,01	6,68	6,36	6,07
		Amort. final	Años	01/02/2017	30/07/2014	02/03/2014	12/10/2013	02/06/2013	02/02/2013	07/10/2012	23/06/2012
		Amort. final	Fecha	15,99	13,49	12,99	12,49	11,99	11,49	10,99	10,49
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,10	8,59	8,18	7,80	7,44	7,11	6,80	6,51
		Amort. final	Años	03/07/2017	30/12/2014	02/08/2014	15/03/2014	05/11/2013	09/07/2013	15/03/2013	02/12/2012
		Amort. final	Fecha	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00	27,00

* 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	94,83%	324.863.660,66	7,02%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,44%	11.800.000,00	3,58%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,72%	5.900.000,00	1,86%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		342.563.660,66			472.000.000,00
Fondo de Reserva	1,86%	6.372.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.744.509,89	2,861%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		924.181,58	
Ints. cobrados ptes de ingreso		237.402,06	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	8,101%
Préstamo Gastos Iniciales		580.409,31	4,901%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.026	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		340.387.923,51	472.014.960,65
Medio		48.446,90	55.329,38
Mínimo		222,03	15.204,47
Máximo		278.722,75	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,50%	3,35%
Mínimo		2,32%	2,08%
Máximo		6,00%	6,50%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		181	201
Mínimo		08/07/2006	28/05/2004
Máximo		06/03/2033	06/03/2033
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		0,01	0,00
EURIBOR/MIBOR a 1 año		22,30	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		62,78	66,44
M. Hipotecario Bancos		1,30	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,62	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,39	7,73
10,01 - 20%		2,78	16,23
20,01 - 30%		6,85	25,57
30,01 - 40%		11,01	35,26
40,01 - 50%		16,95	45,43
50,01 - 60%		23,04	55,17
60,01 - 70%		30,90	65,12
70,01 - 80%		8,09	71,74
Medio ponderado		52,45	59,45
Mínimo		0,30	5,82
Máximo		74,86	79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2006
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	0,72%	0,75%	0,79%	0,82%	0,79%
Tasa anual equivalente	8,35%	8,59%	9,11%	9,40%	9,11%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,44%	5,81%
Aragón	3,73%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,20%	0,21%
Cataluña	0,20%	0,22%
Comunidad Valenciana	63,11%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,34%	6,59%
Murcia	20,06%	20,53%
Navarra	0,51%	0,45%
País Vasco	0,01%	0,03%

Morosidad actual								
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total %		%	% Deuda Total / Valor tasación
Hasta 1 Mes	212	57.325,51	28.854,38	0,00	86.179,89 43,67	10.440.961,13	10.527.141,02	68,78
De 1 a 2 Meses	66	34.481,60	18.288,07	0,00	52.769,67 26,74	3.323.579,45	3.376.349,12	22,06
De 2 a 3 Meses	15	9.524,88	6.495,89	0,00	16.020,77 8,12	819.665,00	835.685,77	5,46
De 3 a 6 Meses	8	11.428,07	3.187,06	0,00	14.615,13 7,41	197.751,50	212.366,63	1,39
De 6 a 12 Meses	3	6.463,14	4.826,71	0,00	11.289,85 5,72	194.010,31	205.300,16	1,34
De 12 a 18 Meses	3	6.890,60	4.200,05	0,00	11.090,65 5,62	97.040,41	108.131,06	0,71
De 18 a 24 Meses	1	2.385,03	2.988,42	0,00	5.373,45 2,72	36.210,65	41.584,10	0,27
Total	308	128.498,83	68.840,58	0,00	197.339,41	15.109.218,45	15.306.557,86	48,67