

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2006
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	68.348,66 310.507.962,38 68,35%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	3,4340% 24/11/2006 599,812652 Bruto 509,840754 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2006 "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	3,7790% 24/11/2006 965,744444 Bruto 820,882777 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	4,2990% 24/11/2006 1.098,633333 Bruto 933,838333 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		328.207.962,38	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	7,81	5,83	5,52	5,24	4,97	4,72	4,48	4,30
		Amort. final	Años	21/06/2014	28/06/2012	08/03/2012	24/11/2011	19/08/2011	19/05/2011	22/02/2011	16/12/2010
		Fecha	Años	14,74	11,99	11,49	10,99	10,49	9,99	9,49	9,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,23	6,28	5,97	5,69	5,43	5,18	4,95	4,74
		Amort. final	Años	19/11/2014	08/12/2012	18/08/2012	07/05/2012	01/02/2012	03/11/2011	12/08/2011	27/05/2011
		Fecha	Años	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,16	7,68	7,30	6,92	6,57	6,25	5,93	5,69
		Amort. final	Años	24/10/2016	05/05/2014	15/12/2013	31/07/2013	25/03/2013	26/11/2012	03/08/2012	08/05/2012
		Fecha	Años	14,74	11,99	11,49	10,99	10,49	9,99	9,49	9,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,75	8,32	7,93	7,56	7,22	6,90	6,60	6,32
		Amort. final	Años	26/05/2017	23/12/2014	04/08/2014	22/03/2014	16/11/2013	04/04/2013	04/04/2013	24/12/2012
		Fecha	Años	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,16	7,68	7,30	6,92	6,57	6,25	5,93	5,69
		Amort. final	Años	24/10/2016	05/05/2014	15/12/2013	31/07/2013	25/03/2013	26/11/2012	03/08/2012	08/05/2012
		Fecha	Años	14,74	11,99	11,49	10,99	10,49	9,99	9,49	9,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,75	8,32	7,93	7,56	7,22	6,90	6,60	6,32
		Amort. final	Años	26/05/2017	23/12/2014	04/08/2014	22/03/2014	16/11/2013	04/04/2013	04/04/2013	24/12/2012
		Fecha	Años	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75	26,75

* 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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	94,61%	310.507.962,38	7,34%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,60%	11.800.000,00	3,74%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,80%	5.900.000,00	1,94%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		328.207.962,38			472.000.000,00
Fondo de Reserva	1,94%	6.372.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.111.186,62	3,209%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		800.123,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		238.716,68	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	8,349%
Préstamo Gastos Iniciales		532.041,87	5,249%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		6.868	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		326.816.695,16	472.014.960,65
Medio		47.585,42	55.329,38
Mínimo		163,71	15.204,47
Máximo		276.943,38	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,73%	3,35%
Mínimo		2,62%	2,08%
Máximo		6,25%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		178	201
Mínimo		12/09/2006	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 6 meses		0,00	0,00
EURIBOR/MIBOR a 1 año		22,48	18,17
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		62,68	66,44
M. Hipotecario Bancos		1,32	0,01
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,52	15,38

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,43	7,43
10,01 - 20%		3,08	16,17
20,01 - 30%		7,12	25,64
30,01 - 40%		11,25	35,13
40,01 - 50%		17,72	45,31
50,01 - 60%		23,61	55,23
60,01 - 70%		30,18	65,00
70,01 - 80%		6,62	71,47
Medio ponderado		51,72	59,45
Mínimo		0,23	5,82
Máximo		74,37	79,28

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2006
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	0,50%	0,81%	0,78%	0,80%	0,79%
Tasa anual equivalente	5,84%	9,25%	8,92%	9,23%	9,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,37%	5,81%
Aragón	3,80%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,20%	0,21%
Cataluña	0,21%	0,22%
Comunidad Valenciana	63,06%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,26%	6,59%
Murcia	20,16%	20,53%
Navarra	0,52%	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	208	52.018,56	29.587,65	0,00	81.606,21	41,60	10.322.415,11	10.404.021,32	69,97	47,50
De 1 a 2 Meses	45	20.468,54	12.891,37	0,00	33.359,91	17,01	2.343.259,79	2.376.619,70	15,98	55,66
De 2 a 3 Meses	21	20.303,02	12.493,41	0,00	32.796,43	16,72	1.378.771,94	1.411.568,37	9,49	54,27
De 3 a 6 Meses	5	3.517,45	3.255,45	0,00	6.772,90	3,45	200.432,53	207.205,43	1,39	48,65
De 6 a 12 Meses	5	10.489,59	7.001,89	0,00	17.491,48	8,92	250.346,09	267.837,57	1,80	65,88
De 12 a 18 Meses	3	9.004,99	6.088,48	0,00	15.093,47	7,69	129.605,58	144.699,05	0,97	51,86
De 18 a 24 Meses	1	2.135,91	767,54	0,00	2.903,45	1,48	13.179,15	16.082,60	0,11	40,97
Más de 2 Años	1	2.709,74	3.423,82	0,00	6.133,56	3,13	35.885,94	42.019,50	0,28	75,99
Total	289	120.647,80	75.509,61	0,00	196.157,41		14.673.896,13	14.870.053,54		49,60