

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
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

Depositorio 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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,43	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97	
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	8,13	6,21	5,90	5,62	5,37	5,12	4,90	4,69	4,49
		Amort. final	12/12/2014	12/12/2012	23/08/2012	14/05/2012	09/02/2012	13/11/2011	22/08/2011	07/06/2011	24/05/2011
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	10,66	8,25	7,87	7,50	7,16	6,85	6,54	6,27	6,03
		Amort. final	25/05/2017	28/12/2014	10/08/2014	29/03/2014	24/11/2013	02/08/2013	14/04/2013	04/01/2013	24/05/2012
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	10,66	8,25	7,87	7,50	7,16	6,85	6,54	6,27	6,03
		Amort. final	25/05/2017	28/12/2014	10/08/2014	29/03/2014	24/11/2013	02/08/2013	14/04/2013	04/01/2013	24/05/2012

* 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	94,61%	310.507.962,38	7,34%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	3,60%	11.800.000,00	3,74%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	1,80%	5.900.000,00	1,94%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
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	10.863.754,89	3,209%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.207.253,67		
Ints. cobrados ptes de ingreso	293.350,39		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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	6.835	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	323.598.717,96	472.014.960,65	
Medio	47.344,36	55.329,38	
Mínimo	287,80	15.204,47	
Máximo	276.401,86	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,82%	3,35%	
Mínimo	2,62%	2,08%	
Máximo	6,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	178	201	
Mínimo	05/01/2007	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	22,47	18,17	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,70	66,44	
M. Hipotecario Bancos	1,32	0,01	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,51	15,38	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,42	7,25	0,06	8,04
10,01 - 20%	3,13	16,06	0,96	16,55
20,01 - 30%	7,27	25,63	3,66	25,48
30,01 - 40%	11,40	35,15	7,60	35,40
40,01 - 50%	18,04	45,30	11,69	45,44
50,01 - 60%	23,50	55,21	19,11	55,31
60,01 - 70%	30,21	64,94	27,17	65,27
70,01 - 80%	6,04	71,41	29,75	74,12
Medio ponderado	51,48		59,45	
Mínimo	0,39		5,82	
Máximo	74,21		79,28	

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
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	0,41%	0,60%	0,72%	0,80%	0,78%
Tasa anual equivalente	4,85%	7,00%	8,30%	9,21%	8,98%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Aragón	5,35%	5,81%
Andalucía	3,82%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,21%	0,21%
Cataluña	0,21%	0,22%
Comunidad Valenciana	63,00%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,29%	6,59%
Murcia	20,19%	20,53%
Navarra	0,53%	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	258	66.479,49	40.495,14	0,00	106.974,63	13.433.795,04	76,06	48,98
De 1 a 2 Meses	42	22.866,66	12.486,18	0,00	35.352,84	2.183.796,53	12,46	47,99
De 2 a 3 Meses	24	20.778,83	12.755,29	0,00	33.534,12	1.368.080,75	7,87	53,65
De 3 a 6 Meses	5	4.655,31	3.599,38	0,00	8.254,69	182.130,41	1,07	46,79
De 6 a 12 Meses	4	9.743,86	7.263,50	0,00	17.007,36	230.999,10	1,39	67,62
De 12 a 18 Meses	2	7.526,34	5.690,09	0,00	13.216,43	116.070,10	0,73	51,32
De 18 a 24 Meses	2	4.346,99	1.648,25	0,00	5.995,24	25.982,20	0,18	48,23
Más de 2 Años	1	2.818,85	3.568,08	0,00	6.386,93	35.776,83	0,24	76,25
Total	338	139.216,33	87.505,91	0,00	226.722,24	17.576.630,96		49,41

Información adicional