

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
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

Depositarario 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 | 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 Amort. final | % TACP Mensual | | | | | | | | | |
| | | | 0,00 | 0,70 | 0,80 | 0,90 | 1,00 | 1,10 | 1,20 | 1,30 | | |
| | | | % TACP Anual equivalente | | | | | | | | | |
| | | | 0,00 | 8,08 | 9,19 | 10,28 | 11,36 | 12,43 | 13,49 | 14,53 | | |
| Serie A | Con | Vida media | Años | 8,08 | 5,14 | 4,87 | 4,62 | 4,39 | 4,18 | 3,98 | 3,81 | |
| | Amort. final | Fecha | 25/03/2014 | 18/04/2011 | 09/01/2011 | 10/10/2010 | 18/07/2010 | 01/05/2010 | 18/02/2010 | 21/12/2009 | 21/12/2009 | |
| Serie B | Con | Vida media | Años | 11,03 | 7,19 | 6,83 | 6,48 | 6,16 | 5,86 | 5,58 | 5,36 | |
| | Amort. final | Fecha | 07/03/2017 | 07/05/2013 | 25/12/2012 | 20/08/2012 | 23/04/2012 | 08/01/2012 | 25/09/2011 | 07/07/2011 | 07/07/2011 | |
| Serie C | Con | Vida media | Años | 11,03 | 7,19 | 6,83 | 6,48 | 6,16 | 5,86 | 5,58 | 5,36 | |
| | Amort. final | Fecha | 07/03/2017 | 07/05/2013 | 25/12/2012 | 20/08/2012 | 23/04/2012 | 08/01/2012 | 25/09/2011 | 07/07/2011 | 07/07/2011 | |

* 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 |
| 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 | | | |
| Media 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/V) | | | | |
|---|-----------|-------|-------------------|-------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/V | % Cartera | % P/V |
| 0,01 - 10% | 0,31 | 7,60 | 0,06 | 8,04 |
| 10,01 - 20% | 2,59 | 16,05 | 0,96 | 16,55 |
| 20,01 - 30% | 6,59 | 25,56 | 3,66 | 25,48 |
| 30,01 - 40% | 10,75 | 35,31 | 7,60 | 35,40 |
| 40,01 - 50% | 16,42 | 45,52 | 11,69 | 45,44 |
| 50,01 - 60% | 22,43 | 55,19 | 19,11 | 55,31 |
| 60,01 - 70% | 30,63 | 65,18 | 27,17 | 65,27 |
| 70,01 - 80% | 10,28 | 71,92 | 29,75 | 74,12 |
| Medio ponderado | 53,13 | | 59,45 | |
| Mínimo | 0,41 | | 5,82 | |
| Máximo | 75,35 | | 79,28 | |

Información adicional

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 |
|----------------------|--------|-------------------|
| Aragón | 5,49% | 5,81% |
| Andalucía | 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 |

Información adicional