

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2007
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

Depositarario 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	65.880,06 299.293.112,58 65,88%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	3,7980% 26/02/2007 653,332555 Bruto 555,332672 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	26/02/2007 "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	4,1430% 26/02/2007 1.081,783333 Bruto 919,515833 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	4,6630% 26/02/2007 1.217,561111 Bruto 1.034,926944 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		316.993.112,58	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP								
				0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,44	5,87	5,26	4,73	4,30	3,91	3,57	3,30	
			Fecha	08/07/2014	11/12/2012	03/05/2012	22/10/2011	18/05/2011	29/12/2010	27/08/2010	20/05/2010	
			Amort. final	Años	14,32	12,07	11,07	10,07	9,32	8,57	7,82	7,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,87	6,34	5,73	5,21	4,76	4,37	4,03	3,72	
				Fecha	13/12/2014	01/08/2013	24/10/2012	17/04/2012	04/11/2011	14/08/2011	08/02/2011	20/10/2010
				Amort. final	Años	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,61	7,64	6,85	6,17	5,61	5,12	4,67	4,32	
			Fecha	06/09/2016	19/09/2014	06/12/2013	31/03/2013	07/09/2012	12/03/2012	29/09/2011	25/05/2011	
			Amort. final	Años	14,32	12,07	11,07	10,07	9,32	8,57	7,82	7,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,20	8,29	7,51	6,83	6,25	5,74	5,28	4,89	
				Fecha	10/04/2017	13/05/2015	01/08/2014	29/11/2013	28/04/2013	26/10/2012	12/05/2012	21/12/2011
				Amort. final	Años	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,81	7,84	7,05	6,17	5,61	5,12	4,67	4,32	
			Fecha	06/09/2016	19/09/2014	06/12/2013	31/03/2013	07/09/2012	12/03/2012	29/09/2011	25/05/2011	
			Amort. final	Años	14,32	12,07	11,07	10,07	9,32	8,57	7,82	7,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,20	8,29	7,51	6,83	6,25	5,74	5,28	4,89	
				Fecha	10/04/2017	13/05/2015	01/08/2014	29/11/2013	28/04/2013	26/10/2012	12/05/2012	21/12/2011
				Amort. final	Años	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33	26,33

* 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	94,42%	299.293.112,58	7,59%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,72%	11.800.000,00	3,87%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,86%	5.900.000,00	2,01%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		316.993.112,58			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,01%	6.372.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.748.953,81	3.573%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.529.073,90		
Ints. cobrados ptes de ingreso	259.299,17		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	8.613%
Préstamo Gastos Iniciales		483.674,43	5.613%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.608	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	304.441.579,81	472.014.960,65	
Medio	46.071,67	55.329,38	
Mínimo	425,47	15.204,47	
Máximo	274.217,69	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,33%	3,35%	
Mínimo	2,76%	2,08%	
Máximo	6,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	174	201	
Mínimo	11/02/2007	28/05/2004	
Máximo	06/03/2033	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,38%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,61%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,34%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,66%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,49	7,33	0,06	8,04
10,01 - 20%	3,43	15,80	0,96	16,55
20,01 - 30%	8,16	25,64	3,66	25,48
30,01 - 40%	12,16	35,21	7,60	35,40
40,01 - 50%	18,39	45,28	11,69	45,44
50,01 - 60%	24,30	55,26	19,11	55,31
60,01 - 70%	28,74	64,85	27,17	65,27
70,01 - 80%	4,33	71,13	29,75	74,12
Medio ponderado		50,43		59,45
Mínimo		0,63		5,82
Máximo		73,61		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2007
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	1,01%	0,93%	0,75%	0,79%	0,80%
Tasa anual equivalente	11,49%	10,61%	8,66%	9,13%	9,15%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,48%	5,81%
Aragón	3,83%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,20%	0,21%
Cataluña	0,19%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,94%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,37%	0,40%
Madrid	6,25%	6,59%
Murcia	20,16%	20,53%
Navarra	0,55%	0,45%
País Vasco	0,02%	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	197	49.306,24	33.017,30	0,00	82.323,54	10.034.945,92	10.117.269,46	70,79
De 1 a 2 Meses	52	25.532,73	16.665,06	0,00	42.197,79	2.510.159,66	2.552.357,45	17,86
De 2 a 3 Meses	20	16.035,25	12.435,70	0,00	28.470,95	1.161.890,30	1.190.361,25	8,33
De 3 a 6 Meses	4	2.935,31	1.039,11	0,00	3.974,42	80.411,31	84.385,73	0,59
De 6 a 12 Meses	3	10.738,87	8.659,38	0,00	19.398,25	192.891,85	212.290,10	1,49
De 12 a 24 Meses	2	7.606,00	5.471,27	0,00	13.077,27	80.389,48	93.466,75	0,65
Más de 2 Años	1	3.259,69	4.140,72	0,00	7.400,41	35.335,99	42.736,40	0,30
Tótal	279	115.414,09	81.428,54	0,00	196.842,63	14.096.024,51	14.292.867,14	48,88