

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2006  
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	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			% TACP Anual equivalente								
			0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	7,78 31/08/2014	6,13 07/01/2013	5,49 20/05/2012	4,94 31/10/2011	4,49 19/05/2011	4,09 24/12/2010	3,73 17/08/2010	3,41 22/04/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	8,21 04/02/2015	6,60 27/06/2013	5,96 08/11/2012	5,42 23/04/2012	4,95 03/11/2011	4,53 06/06/2011	4,18 26/01/2011	3,86 02/10/2010	
			Amort. final	14,51 24/05/2021	12,26 24/02/2019	11,26 24/02/2018	10,26 24/02/2017	9,50 24/05/2016	8,75 24/08/2015	8,01 24/11/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,88 09/10/2016	7,87 06/10/2014	7,08 19/12/2013	6,37 04/04/2013	5,79 05/09/2012	5,29 06/03/2012	4,82 19/09/2011	4,42 23/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	10,47 13/05/2017	8,51 28/05/2015	7,72 13/08/2014	7,02 30/11/2013	6,42 23/04/2013	5,90 15/10/2012	5,43 27/04/2012	5,03 02/12/2011	
			Amort. final	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,88 09/10/2016	7,87 06/10/2014	7,08 19/12/2013	6,37 04/04/2013	5,79 05/09/2012	5,29 06/03/2012	4,82 19/09/2011	4,42 23/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	10,47 13/05/2017	8,51 28/05/2015	7,72 13/08/2014	7,02 30/11/2013	6,42 23/04/2013	5,90 15/10/2012	5,43 27/04/2012	5,03 02/12/2011	
			Amort. final	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	26,52 24/05/2033	

\* 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	5,10%
Serie B	3,72%	11.800.000,00	3,87%	2,50%	11.800.000,00	2,80%
Serie C	1,86%	5.900.000,00	2,01%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
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	7.276.346,89	3,573%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	983.066,26		
Ints. cobrados ptes de ingreso	281.053,57		
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	6.736	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	315.239.836,41	472.014.960,65	
Medio	46.799,26	55.329,38	
Mínimo	18,34	15.204,47	
Máximo	275.313,41	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,07%	3,35%	
Mínimo	2,72%	2,08%	
Máximo	6,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	176	201	
Mínimo	04/12/2006	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	22,35%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,83%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,32%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,49%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,48	7,39	0,06	8,04
10,01 - 20%	3,20	16,00	0,96	16,55
20,01 - 30%	7,67	25,65	3,66	25,48
30,01 - 40%	11,85	35,23	7,60	35,40
40,01 - 50%	18,34	45,33	11,69	45,44
50,01 - 60%	23,56	55,21	19,11	55,31
60,01 - 70%	29,58	64,83	27,17	65,27
70,01 - 80%	5,31	71,23	29,75	74,12
Medio ponderado	50,97		59,45	
Mínimo	0,02		5,82	
Máximo	73,88		79,28	

#### Información adicional

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2006  
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	0,64%	0,62%	0,71%	0,76%	0,78%
Tasa anual equivalente	7,38%	7,18%	8,21%	8,70%	8,96%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,38%	5,81%
Aragón	3,82%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,19%	0,21%
Cataluña	0,19%	0,22%
Comunidad Valenciana	63,07%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,29%	6,59%
Murcia	20,11%	20,53%
Navarra	0,54%	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	209	54.251,61	32.936,48	0,00	87.188,09	44,49	10.296.054,65	72,27	47,99	
De 1 a 2 Meses	42	26.015,81	15.292,77	0,00	41.308,58	21,08	2.465.184,77	17,45	51,48	
De 2 a 3 Meses	17	13.848,26	9.380,05	0,00	23.228,31	11,85	958.109,40	6,82	56,17	
De 3 a 6 Meses	4	3.678,26	1.738,68	0,00	5.416,94	2,76	108.023,41	0,79	56,08	
De 6 a 12 Meses	2	4.684,09	2.950,86	0,00	7.634,95	3,90	86.200,51	0,65	66,65	
De 12 a 18 Meses	3	11.437,39	9.604,19	0,00	21.041,58	10,74	211.402,32	1,62	65,99	
De 18 a 24 Meses	1	2.322,15	941,49	0,00	3.263,64	1,67	12.691,98	0,11	58,98	
Más de 2 Años	1	3.038,39	3.855,28	0,00	6.893,67	3,52	35.557,29	0,30	76,77	
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>119.275,96</b>	<b>76.699,80</b>	<b>0,00</b>	<b>195.975,76</b>		<b>14.171.224,33</b>		<b>49,50</b>	

#### Información adicional