

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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

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	Amort. final	% 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	7,59	5,99	5,37	4,83	4,39	4,00	3,65	3,34
		Fecha	Años	02/08/2014	24/12/2012	11/05/2012	27/10/2011	20/05/2011	29/12/2010	24/08/2010	02/05/2010
		Amort. final	Años	14,41	12,16	11,16	10,16	9,40	8,65	7,90	7,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,02	6,46	5,84	5,31	4,85	4,45	4,10	3,79
		Fecha	Años	06/01/2015	14/06/2013	01/11/2012	21/04/2012	05/11/2011	12/06/2011	04/02/2011	14/10/2010
		Amort. final	Años	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,73	7,75	6,95	6,26	5,69	5,20	4,74	4,34
		Fecha	Años	21/09/2016	27/09/2014	12/12/2013	03/04/2013	07/09/2012	10/03/2012	26/09/2011	02/05/2011
		Amort. final	Años	14,41	12,16	11,16	10,16	9,40	8,65	7,90	7,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,32	8,39	7,60	6,92	6,33	5,82	5,35	4,96
		Fecha	Años	24/04/2017	20/05/2015	06/08/2014	01/12/2013	28/04/2013	23/10/2012	07/05/2012	14/12/2011
		Amort. final	Años	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,73	7,75	6,95	6,26	5,69	5,20	4,74	4,34
		Fecha	Años	21/09/2016	27/09/2014	12/12/2013	03/04/2013	07/09/2012	10/03/2012	26/09/2011	02/05/2011
		Amort. final	Años	14,41	12,16	11,16	10,16	9,40	8,65	7,90	7,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,32	8,39	7,60	6,92	6,33	5,82	5,35	4,96
		Fecha	Años	24/04/2017	20/05/2015	06/08/2014	01/12/2013	28/04/2013	23/10/2012	07/05/2012	14/12/2011
		Amort. final	Años	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41	26,41

* 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	12.515.617,39	3.573%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.234.823,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	326.516,48		
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	6.688	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	309.800.637,27	472.014.960,65	
Medio	46.321,87	55.329,38	
Mínimo	512,35	15.204,47	
Máximo	274.766,46	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,23%	3,35%	
Mínimo	2,75%	2,08%	
Máximo	6,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	175	201	
Mínimo	05/01/2007	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	22,34%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,76%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,33%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,56%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,51	7,42	0,06	8,04
10,01 - 20%	3,40	15,95	0,96	16,55
20,01 - 30%	7,87	25,73	3,66	25,48
30,01 - 40%	12,16	35,24	7,60	35,40
40,01 - 50%	18,26	45,31	11,69	45,44
50,01 - 60%	24,05	55,24	19,11	55,31
60,01 - 70%	28,93	64,83	27,17	65,27
70,01 - 80%	4,82	71,16	29,75	74,12
Medio ponderado		50,64		59,45
Mínimo		0,48		5,82
Máximo		73,74		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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	1,14%	0,86%	0,73%	0,77%	0,79%
Tasa anual equivalente	12,82%	9,84%	8,38%	8,82%	9,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,43%	5,81%
Aragón	3,81%	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	62,97%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,28%	6,59%
Murcia	20,16%	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	198	47.088,43	31.068,14	0,00	78.156,57	41,64	9.989.128,21	10.067.284,78	73,16	48,36
De 1 a 2 Meses	43	24.661,10	13.742,50	0,00	38.403,60	20,46	2.071.030,19	2.109.433,79	15,33	47,04
De 2 a 3 Meses	19	16.680,29	10.468,80	0,00	27.149,09	14,47	1.067.453,75	1.094.602,84	7,95	52,97
De 3 a 6 Meses	4	2.650,07	1.733,55	0,00	4.383,62	2,34	118.150,99	122.534,61	0,89	59,10
De 6 a 12 Meses	2	4.289,05	2.202,55	0,00	6.491,60	3,46	68.615,27	75.106,87	0,55	63,26
De 12 a 18 Meses	3	12.244,71	10.286,06	0,00	22.530,77	12,00	210.595,00	233.125,77	1,69	66,18
De 18 a 24 Meses	1	2.436,46	989,08	0,00	3.425,54	1,83	12.577,67	16.003,21	0,12	59,16
Más de 2 Años	1	3.148,82	3.998,22	0,00	7.147,04	3,81	35.446,86	42.593,90	0,31	77,03
Total	271	113.198,93	74.488,90	0,00	187.687,83		13.572.997,94	13.760.685,77		48,92