

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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

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	62.541,27 284.124.989,61	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	4,0280% 24/05/2007 608,797569 Bruto 517,477934 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2007 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	100.000,00 11.800.000,00	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	4,3730% 24/05/2007 1.056,808333 Bruto 898,287083 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	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M + 1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	4,8930% 24/05/2007 1.182,475000 Bruto 1.005,103750 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		301.824.989,61	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	% TACP Mensual								
			Años Fecha	0,00	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
		% TACP Anual equivalente		0,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	7,68 11/02/2014	5,43 31/07/2012	4,88 13/01/2012	4,43 08/03/2011	4,04 03/12/2011	3,68 11/03/2010	3,40 23/07/2010	3,15 22/04/2010
		Amort. final	Años Fecha	14,24 24/05/2021	11,00 24/02/2018	10,00 24/02/2017	9,24 24/05/2016	8,49 24/08/2015	7,74 24/11/2014	7,24 24/05/2014	6,74 24/11/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	8,14 16/04/2015	5,93 30/01/2013	5,39 18/07/2012	4,92 30/01/2012	4,52 09/03/2011	4,16 26/04/2011	3,85 01/02/2011	3,57 23/09/2010
		Amort. final	Años Fecha	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033	26,25 24/05/2033
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	9,49 21/08/2016	6,76 30/11/2013	6,08 28/03/2013	5,53 09/06/2012	5,04 13/03/2012	4,60 10/02/2011	4,25 29/05/2011	3,93 31/01/2011
		Amort. final	Años Fecha	14,24 24/05/2021	11,00 24/02/2018	10,00 24/02/2017	9,24 24/05/2016	8,49 24/08/2015	7,74 24/11/2014	7,24 24/05/2014	6,74 24/11/2013

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	94,14%	284.124.989,61	7,97%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	3,91%	11.800.000,00	4,06%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	1,95%	5.900.000,00	2,11%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		301.824.989,61			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,11%	6.372.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	7.137.029,05	3,803%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.420.571,44		
Ints. cobrados pes de ingreso	352.932,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		6.372.000,00	8,743%
Préstamo Gastos Iniciales		435.306,99	5,843%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.548	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	299.714.789,87	472.014.960,65	
Medio	45.771,96	55.329,38	
Mínimo	113,04	15.204,47	
Máximo	273.667,09	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,44%	3,35%	
Mínimo	2,76%	2,08%	
Máximo	6,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	174	201	
Mínimo	12/03/2007	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	22,39%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,63%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,33%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,65%	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	7,38	0,06	8,04
10,01 - 20%	3,61	15,83	0,96	16,55
20,01 - 30%	8,25	25,66	3,66	25,48
30,01 - 40%	12,38	35,23	7,60	35,40
40,01 - 50%	18,35	45,24	11,69	45,44
50,01 - 60%	24,53	55,25	19,11	55,31
60,01 - 70%	28,56	64,83	27,17	65,27
70,01 - 80%	3,82	71,07	29,75	74,12
Medio ponderado		50,17		59,45
Mínimo		0,17		5,82
Máximo		73,48		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,95%	1,04%	0,83%	0,81%	0,80%
Tasa anual equivalente	10,86%	11,74%	9,49%	9,25%	9,20%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,46%	5,81%
Aragón	3,87%	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	62,92%	62,40%
Islas Baleares	0,00%	0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,26%	6,59%
Murcia	20,16%	20,53%
Navarra	0,53%	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	228	57.833,90	41.058,66	0,00	98.892,56	46,28	11.491.549,65	75,12	47,52
De 1 a 2 Meses	50	24.613,74	18.125,78	0,00	42.739,52	20,00	2.546.510,26	16,78	50,29
De 2 a 3 Meses	11	10.526,45	6.363,38	0,00	16.889,83	7,90	615.822,97	4,10	49,10
De 3 a 6 Meses	9	9.047,88	3.824,91	0,00	12.872,79	6,02	254.616,61	1,73	37,01
De 12 a 18 Meses	3	11.414,56	9.436,36	0,00	20.850,92	9,76	192.216,16	1,38	69,87
De 18 a 24 Meses	2	8.000,83	5.772,73	0,00	13.773,56	6,45	79.994,65	0,61	61,15
Más de 2 Años	1	3.371,01	4.282,77	0,00	7.653,78	3,58	35.224,67	0,28	77,55
Total	304	124.808,37	88.864,59	0,00	213.672,96		15.215.934,97		48,12

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional