

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
DZ Bank AG

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

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 A1 ES0382476008	20/11/2006 900	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic		22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	83.234,54 649.812.053,78 83,23%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7520% 22/06/2009 368,618033 Bruto 302,266787 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382476024	20/11/2006 208	100.000,00 20.800.000,00 100,00%	100.000,00 20.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9220% 22/06/2009 485,838889 Bruto 398,387889 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A2	A+ A2
Serie C ES0382476032	20/11/2006 91	100.000,00 9.100.000,00 100,00%	100.000,00 9.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,510% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1120% 22/06/2009 533,866667 Bruto 437,770667 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB Baa3
Serie D ES0382476040	20/11/2006 104	100.000,00 10.400.000,00 100,00%	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1020% 22/06/2009 1.289,672222 Bruto 1.057,531222 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCRRR 3 Ca	CCC Ca
Total		690.112.053,78		911.000.000,00					

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 Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,79	8,35	7,21	6,30	5,54	4,92	4,42	3,98		
		Fecha	01/12/2019	08/03/2017	13/06/2016	16/07/2015	10/11/2014	27/02/2014	28/08/2013	22/03/2013			
	Amort. final	Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98			
	Fecha	22/03/2028	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018				
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,21	8,84	7,72	6,81	6,06	5,43	4,90	4,45		
		Fecha	14/06/2019	28/01/2018	18/12/2016	20/01/2016	21/04/2015	09/04/2014	23/02/2014	09/11/2013			
	Amort. final	Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75			
	Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041				
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,42	11,57	10,05	8,82	7,76	6,90	6,20	5,58		
		Fecha	28/08/2022	22/10/2020	16/04/2019	21/01/2018	01/01/2017	20/02/2016	06/10/2015	28/10/2014			
	Amort. final	Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98			
	Fecha	22/03/2028	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018				
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,07	12,32	10,85	9,61	8,57	7,69	6,95	6,32		
		Fecha	22/04/2023	24/07/2021	02/01/2020	11/08/2018	24/10/2017	12/07/2016	03/11/2016	23/07/2015			
	Amort. final	Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75			
	Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041				

\* 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	% MC	% MC
Clase A	94,16%	649.812.053,78	5,93%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	94,16%	649.812.053,78		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,01%	20.800.000,00	2,87%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,32%	9.100.000,00	1,53%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,51%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		690.112.053,78			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,53%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.250.190,82	1,650%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	158.694,39		
Ints. cobrados ptes de ingreso	28.904,54		
Activo			
Disponible			
Préstamo Gastos Iniciales	504.386,63	3,602%	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	6.900.000,00		
Valores	0,00		

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
DZ Bank AG  
IXIS Cib

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Garantía Permuta  
Bancaja

Depositario Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.910	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	677.353.119,61	900.711.214,30
Medio	85.632,51	94.374,60
Mínimo	147,68	161,55
Máximo	821.402,74	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	5,40%	3,83%
Mínimo	2,64%	2,17%
Máximo	8,50%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	241	263
Mínimo	05/04/2009	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,47%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,53%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,58	7,00	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,84	15,67	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,53	25,44	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,18	35,37	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,88	45,36	9,44	45,31
50,01 - 60%	16,05	55,31	13,46	55,30
60,01 - 70%	23,28	65,42	18,97	65,21
70,01 - 80%	28,54	73,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	3,70	84,03	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,36	91,68	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		58,59		63,48
Mínimo		0,10		0,24
Máximo		385,82		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,46%	0,47%	0,48%	0,66%
Tasa anual equivalente	6,16%	5,33%	5,54%	5,59%	7,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,65%	3,72%
Aragón	5,17%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,04%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,31%
Cataluña	2,86%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,95%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,69%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,88%	6,10%
Murcia	9,98%	9,57%
Navarra	0,39%	0,52%
País Vasco	0,03%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	233	63.119,04	85.995,61	0,00	149.114,65	12,25	21.339.241,28	21.488.355,93	38,24	53,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	125	76.470,15	119.285,37	0,00	195.755,52	16,08	13.771.655,70	13.967.411,22	24,86	54,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	88	72.093,19	133.673,07	0,00	205.766,26	16,90	9.715.621,47	9.921.387,73	17,66	60,57
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	19.232,58	49.381,14	0,00	68.613,72	5,63	2.157.368,48	2.225.982,20	3,96	64,29
De > 6 a < 12 Meses	32	72.372,31	172.167,72	0,00	244.540,03	20,08	4.641.836,17	4.886.376,20	8,70	66,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	74.325,09	168.034,96	0,00	242.360,05	19,90	2.669.939,52	2.912.299,57	5,18	59,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	48.957,13	62.631,02	0,00	111.588,15	9,16	677.342,95	788.931,10	1,40	70,08
Subtotal	528	426.569,49	791.168,89	0,00	1.217.738,38	100,00	54.973.005,57	56.190.743,95	100,00	56,88
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	528	426.569,49	791.168,89	0,00	1.217.738,38		54.973.005,57	56.190.743,95		56,88