

VAL BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/05/2009

NIF  
V85709301

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Entidad Suscriptora  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Audidores Fondo  
Deloitte

Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos         |                           |                                                    |                              |                                                       |                                                              |                                                |                                                                                    |                                 |             |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|
| Serie<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |                                                                                    | Calificación<br>Fitch / Moody's |             |
|                          |                           | Actual                                             | Inicial                      |                                                       |                                                              | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                            | Actual                          | Inicial     |
| Serie A1<br>ES0339721005 | 29/05/2009<br>883         | 67.023,36<br>59.181.626,88<br>67,02%               | 100.000,00<br>88.300.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,320%<br>26.Feb/May/Ago/Nov   | 1,8590%<br>28/11/2011<br>325,335113 Bruto<br>263,521442 Neto | 26/08/1952<br>Trimestral<br>26.Feb/May/Ago/Nov | 28/11/2011<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias   | AAA<br>Aaa                      | AAA<br>Aaa  |
| Serie A2<br>ES0339721013 | 29/05/2009<br>1.700       | 100.000,00<br>170.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>170.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,300%<br>26.Feb/May/Ago/Nov   | 1,8390%<br>28/11/2011<br>480,183333 Bruto<br>388,948500 Neto | 26/08/1952<br>Trimestral<br>26.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | AAA<br>Aaa                      | AAA<br>Aaa  |
| Serie B<br>ES0339721021  | 29/05/2009<br>267         | 100.000,00<br>26.700.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>26.700.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,500%<br>26.Feb/May/Ago/Nov   | 2,0390%<br>28/11/2011<br>532,405556 Bruto<br>431,248500 Neto | 26/08/1952<br>Trimestral<br>26.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | A<br>Aa2                        | A<br>Aa2    |
| Serie C<br>ES0339721039  | 29/05/2009<br>150         | 100.000,00<br>15.000.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>15.000.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,800%<br>26.Feb/May/Ago/Nov   | 2,3390%<br>28/11/2011<br>610,738889 Bruto<br>494,698500 Neto | 26/08/1952<br>Trimestral<br>26.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | BBB<br>Baa3                     | BBB<br>Baa3 |
| Total                    |                           | 270.881.626,88                                     | 300.000.000,00               |                                                       |                                                              |                                                |                                                                                    |                                 |             |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                             |                          |      |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                   |                             | % TACP Mensual           |      | 0,17       | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44       |
|                                                                                                                                                   |                             | % TACP Anual equivalente |      | 2,00       | 4,00       | 6,00       | 8,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      |
| Serie A1                                                                                                                                          | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 2,63       | 1,99       | 1,62       | 1,38       | 1,22       | 1,09       | 1,01       | 0,93       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 13/04/2014 | 19/08/2013 | 07/04/2013 | 10/01/2013 | 11/11/2012 | 28/09/2012 | 26/08/2012 | 31/07/2012 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 5,01       | 3,75       | 3,00       | 2,51       | 2,25       | 2,00       | 1,75       | 1,51       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años | 2,63       | 1,99       | 1,62       | 1,38       | 1,22       | 1,09       | 1,01       | 0,93       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 13/04/2014 | 19/08/2013 | 07/04/2013 | 10/01/2013 | 11/11/2012 | 28/09/2012 | 26/08/2012 | 31/07/2012 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 5,01       | 3,75       | 3,00       | 2,51       | 2,25       | 2,00       | 1,75       | 1,51       |
| Serie A2                                                                                                                                          | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 15,36      | 12,54      | 10,45      | 8,86       | 7,64       | 6,70       | 5,95       | 5,33       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 31/12/2026 | 05/03/2024 | 03/02/2022 | 02/07/2020 | 15/04/2019 | 07/05/2018 | 04/08/2017 | 22/12/2016 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 26,77      | 23,27      | 20,27      | 17,52      | 15,26      | 13,52      | 12,01      | 10,76      |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años | 15,91      | 13,18      | 11,12      | 9,54       | 8,31       | 7,33       | 6,57       | 5,87       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 20/07/2027 | 27/10/2024 | 07/10/2022 | 09/03/2021 | 14/12/2019 | 20/12/2018 | 04/03/2018 | 09/07/2017 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      |
| Serie B                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 19,61      | 16,29      | 13,71      | 11,67      | 10,08      | 8,85       | 7,84       | 7,03       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 01/04/2031 | 06/12/2027 | 07/05/2025 | 23/04/2023 | 21/09/2021 | 28/06/2020 | 28/06/2019 | 02/09/2018 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 26,77      | 23,27      | 20,27      | 17,52      | 15,26      | 13,52      | 12,01      | 10,76      |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años | 20,48      | 17,31      | 14,77      | 12,74      | 11,13      | 9,82       | 8,76       | 7,88       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 11/02/2032 | 11/12/2028 | 28/05/2026 | 20/05/2024 | 08/10/2022 | 19/06/2021 | 27/05/2020 | 10/07/2019 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      |
| Serie C                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 19,61      | 16,29      | 13,71      | 11,67      | 10,08      | 8,85       | 7,84       | 7,03       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 01/04/2031 | 06/12/2027 | 07/05/2025 | 23/04/2023 | 21/09/2021 | 28/06/2020 | 28/06/2019 | 02/09/2018 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 26,77      | 23,27      | 20,27      | 17,52      | 15,26      | 13,52      | 12,01      | 10,76      |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años | 20,48      | 17,31      | 14,77      | 12,74      | 11,13      | 9,82       | 8,76       | 7,88       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años | 11/02/2032 | 11/12/2028 | 28/05/2026 | 20/05/2024 | 08/10/2022 | 19/06/2021 | 27/05/2020 | 10/07/2019 |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | Años | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      | 37,03      |

\* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) |        |                |        |        |                |
|------------------------|--------|----------------|--------|--------|----------------|
|                        |        | Actual         |        |        | A la emisión   |
|                        |        |                | % MC   |        | % MC           |
| Serie A1               | 21,85% | 59.181.626,88  | 88,90% | 29,43% | 88.300.000,00  |
| Serie A2               | 62,76% | 170.000.000,00 | 26,14% | 56,67% | 170.000.000,00 |
| Serie B                | 9,86%  | 26.700.000,00  | 16,28% | 8,90%  | 26.700.000,00  |
| Serie C                | 5,54%  | 15.000.000,00  | 10,74% | 5,00%  | 15.000.000,00  |
| Emisión de Bonos       |        | 270.881.626,88 |        |        | 300.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       | 10,74% | 29.100.000,00  |        | 9,70%  | 29.100.000,00  |

| Otras operaciones financieras (actual) |                                                                    |                        |         |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|
| Activo                                 |                                                                    | Saldo                  | Interés |
|                                        | Cuenta de Tesorería                                                | 32.048.003,02          | 1,535%  |
|                                        | Ppales. cobrados ptes de ingreso<br>Ints. cobrados ptes de ingreso | 26.143,74<br>16.351,12 |         |
| Pasivo                                 | Disponible                                                         | Saldo                  | Interés |
|                                        | Préstamo Subordinado L/P                                           | 29.100.000,00          | 3,078%  |
|                                        | Préstamo Subordinado C/P                                           | 0,00                   |         |
|                                        | Préstamo Gastos Iniciales L/P                                      | 752.500,00             | 3,578%  |
|                                        | Préstamo Gastos Iniciales C/P                                      | 430.000,00             |         |
| Depósito en garantía permuta           | Importe                                                            | Depositado             |         |
|                                        | COG *                                                              | 0,00                   |         |
|                                        | Efectivo                                                           | 0,00                   |         |
|                                        | Valores                                                            | 0,00                   |         |

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/05/2009

NIF  
V85709301

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Entidad Suscriptora  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Audítores Fondo  
Deloitte

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General                                                                    |                |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                                                            | Actual         | A la constitución |
| Número                                                                     | 1.855          | 1.935             |
| Principal                                                                  |                |                   |
| Pendiente vencimiento                                                      | 269.159.715,86 | 300.013.825,16    |
| Medio                                                                      | 145.099,58     | 155.045,90        |
| Mínimo                                                                     | 437,81         | 1.940,38          |
| Máximo                                                                     | 939.707,86     | 980.492,80        |
| Interés nominal                                                            |                |                   |
| Medio ponderado                                                            | 2,54%          | 4,83%             |
| Mínimo                                                                     | 1,27%          | 1,78%             |
| Máximo                                                                     | 4,18%          | 7,11%             |
| Vencimiento final                                                          |                |                   |
| Media ponderada (meses)                                                    | 352            | 378               |
| Mínimo                                                                     | 30/11/2011     | 23/06/2010        |
| Máximo                                                                     | 11/10/2048     | 11/10/2048        |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |                |                   |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses                                                    | 1,26%          | 1,29%             |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 98,74%         | 98,71%            |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,08%      | 0,09%           | 0,08%           | 0,13%            | 0,20%     |
| Tasa anual equivalente  | 1,00%      | 1,09%           | 0,97%           | 1,60%            | 2,38%     |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 10,22% | 10,08%            |
| Aragón                  | 1,17%  | 1,20%             |
| Asturias                | 1,77%  | 1,81%             |
| Canarias                | 1,54%  | 1,53%             |
| Cantabria               | 0,47%  | 0,45%             |
| Castilla y León         | 1,25%  | 1,25%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,60%  | 3,60%             |
| Cataluña                | 8,72%  | 8,79%             |
| Comunidad Valenciana    | 53,68% | 53,89%            |
| Extremadura             | 0,28%  | 0,27%             |
| Galicia                 | 0,85%  | 0,89%             |
| Islas Baleares          | 3,84%  | 3,95%             |
| La Rioja                | 0,19%  | 0,18%             |
| Madrid                  | 7,20%  | 7,00%             |
| Murcia                  | 3,52%  | 3,47%             |
| Navarra                 | 0,39%  | 0,37%             |
| País Vasco              | 1,32%  | 1,29%             |

| Morosidad actual      |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |
|-----------------------|-------------------|------------------------|------------|-------|------------|--------|---------------------------|---------------|--------|
| Antigüedad            | Número de activos | Deuda vencida impagada |            |       |            |        | Deuda pendiente de vencer | Deuda total   |        |
|                       |                   | Principal              | Intereses  | Otros | Total      | %      |                           |               | %      |
| Impagados             |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |
| De > 0 a ≤ 1 Mes      | 59                | 17.812,11              | 12.024,62  | 0,00  | 29.836,73  | 8,06   | 9.175.913,71              | 9.205.750,44  | 40,63  |
| De > 1 a ≤ 2 Meses    | 26                | 19.388,26              | 17.632,85  | 0,00  | 37.021,11  | 10,00  | 4.972.440,97              | 5.009.462,08  | 22,11  |
| De > 2 a ≤ 3 Meses    | 10                | 10.374,59              | 11.049,18  | 0,00  | 21.423,77  | 5,79   | 1.761.304,13              | 1.782.727,90  | 7,87   |
| De > 3 a ≤ 6 Meses    | 16                | 24.811,86              | 21.899,60  | 0,00  | 46.711,46  | 12,62  | 2.303.218,65              | 2.349.930,11  | 10,37  |
| De > 6 a < 12 Meses   | 14                | 68.542,98              | 52.455,46  | 0,00  | 120.998,44 | 32,70  | 2.794.840,41              | 2.915.838,85  | 12,87  |
| De ≥ 12 a < 18 Meses  | 6                 | 44.870,77              | 32.663,99  | 0,00  | 77.534,76  | 20,95  | 950.241,46                | 1.027.776,22  | 4,54   |
| De ≥ 18 a < 24 Meses  | 1                 | 11.129,88              | 7.462,84   | 0,00  | 18.592,72  | 5,02   | 165.687,99                | 184.280,71    | 0,81   |
| De ≥ 24 Años          | 1                 | 10.439,99              | 7.508,06   | 0,00  | 17.948,05  | 4,85   | 166.478,87                | 184.426,92    | 0,81   |
| Subtotal              | 133               | 207.370,44             | 162.696,60 | 0,00  | 370.067,04 | 100,00 | 22.290.126,19             | 22.660.193,23 | 100,00 |
| Dudosos (subjettivos) |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |
|                       | 0                 | 0,00                   | 0,00       | 0,00  | 0,00       | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   |
| Subtotal              | 0                 | 0,00                   | 0,00       | 0,00  | 0,00       | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   |
| Total                 | 133               | 207.370,44             | 162.696,60 | 0,00  | 370.067,04 |        | 22.290.126,19             | 22.660.193,23 |        |