

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos

Bancaja

Directores Emisión Bonos

Bancaja

JP Morgan

Agente Pago Bonos

Banco Cooperativo

Mercado Negociación

AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

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	39.575,41 179.791.087,63 39,58%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8460% 24/05/2010 82,771970 Bruto 67,045296 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	82.359,64 9.718.437,52 82,36%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,1910% 24/05/2010 242,501097 Bruto 196,425889 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- A2	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	82.359,64 4.859.218,76 82,36%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7110% 24/05/2010 348,378989 Bruto 282,186981 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		194.368.743,91 472.000.000,00							

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	% TACP							
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	5,29	4,77	4,31	3,96	3,64	3,34	3,07	2,82
		Fecha	06/09/2015	12/02/2014	17/06/2014	02/07/2014	10/12/2013	28/06/2013	21/03/2013	20/12/2012
	Amort. final	Años	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,00	5,50	5,00
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	6,12	5,60	5,14	4,74	4,38	4,06	3,78	3,52
		Fecha	04/07/2016	30/09/2015	15/04/2015	19/11/2014	07/11/2014	17/03/2014	12/04/2013	09/02/2013
	Amort. final	Años	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26
		Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,30	4,78	4,32	3,97	3,65	3,35	3,08	2,84
		Fecha	06/11/2015	12/05/2014	20/06/2014	02/11/2014	16/10/2013	07/02/2013	28/03/2013	25/12/2012
	Amort. final	Años	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,00	5,50	5,00
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/02/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	6,13	5,61	5,15	4,75	4,39	4,07	3,79	3,54
		Fecha	04/09/2016	10/02/2015	18/04/2015	22/11/2014	15/07/2014	21/03/2014	12/08/2013	09/07/2013
	Amort. final	Años	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26
		Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC		A la emisión	
Serie A	92,50%	179.791.087,63	10,20%	96,25%	454.300.000,00 5,10%
Serie B	5,00%	9.718.437,52	5,20%	2,50%	11.800.000,00 2,60%
Serie C	2,50%	4.859.218,76	2,70%	1,25%	5.900.000,00 1,35%
Emisión de Bonos		194.368.743,91			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	5.247.956,09		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.464.442,96	0,621%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	299.342,95		
Ints. cobrados ptes de ingreso	79.521,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.750.969,66	4,361%
Préstamo Subordinado C/P		496.986,43	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		5.680.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.278	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	193.859.717,89	472.014.960,65
Medio	36.729,77	55.329,38
Mínimo	110,85	15.204,47
Máximo	253.648,87	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,70%	3,35%
Mínimo	1,63%	2,08%
Máximo	6,75%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	147	201
Mínimo	02/03/2010	28/05/2004
Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,06%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,31%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,84%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,38%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,41%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,72	7,32	0,06	8,04
10,01 - 20%	6,85	15,56	0,96	16,55
20,01 - 30%	12,56	25,21	3,66	25,48
30,01 - 40%	16,75	35,30	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,24	45,11	11,89	45,44
50,01 - 60%	26,49	54,97	19,11	55,31
60,01 - 70%	11,39	63,07	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	42,95		59,45	
Mínimo	0,17		5,82	
Máximo	68,71		79,28	

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V63975060

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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

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	0,30%	0,57%	0,47%	0,47%	0,70%
Tasa anual equivalente	3,53%	6,64%	5,48%	5,53%	8,07%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,38%	5,81%
Aragón	4,09%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,25%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,31%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,42%	0,40%
Madrid	5,92%	6,59%
Murcia	20,71%	20,53%
Navarra	0,64%	0,45%
País Vasco	0,02%	0,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
Impagados											
De > 0 a ≤ 1 Mes	255	77.700,60	22.929,25	0,00	100.629,85	21,36	9.517.668,06	9.618.297,91	58,94	35,79	
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	34.818,90	15.973,94	0,00	50.792,84	10,78	2.760.728,69	2.811.521,53	17,23	44,81	
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	41.842,08	15.306,56	0,00	57.148,64	12,13	2.141.252,28	2.198.400,92	13,47	45,49	
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	6.973,00	4.004,57	0,00	10.977,57	2,33	271.411,26	282.388,83	1,73	33,30	
De > 6 a < 12 Meses	6	21.826,82	16.494,73	0,00	38.321,55	8,14	376.959,84	415.281,39	2,54	34,40	
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	16.465,28	14.182,41	0,00	30.647,69	6,51	361.179,71	391.827,40	2,40	61,96	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	9.857,59	8.825,74	0,00	18.683,33	3,97	111.578,57	130.261,90	0,80	64,39	
De ≥ 2 Años	10	100.523,17	63.315,44	0,00	163.838,61	34,78	307.580,08	471.418,69	2,89	50,75	
Subtotal	395	310.007,44	161.032,64	0,00	471.040,08	100,00	15.848.358,49	16.319.398,57	100,00	39,04	
Dudosos (subjettivos)											
	0	0,00	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	0,00	
Total	395	310.007,44	161.032,64	0,00	471.040,08		15.848.358,49	16.319.398,57		39,04	