

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V83975060

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

Depositarío 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 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	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	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	5,16	4,66	4,21	3,86	3,55	3,26	3,00	2,76	
		Fecha	26/05/2015	24/11/2014	13/06/2014	02/07/2014	16/10/2013	07/04/2013	30/03/2013	31/12/2012	
		Amort. final	8,91	8,15	7,41	6,91	6,41	5,91	5,40	4,91	
	Sin amortización opcional *	Años	5,98	5,47	5,03	4,64	4,29	3,98	3,71	3,46	
		Fecha	21/03/2016	19/09/2015	04/10/2015	18/11/2014	14/07/2014	24/03/2014	13/12/2013	14/09/2013	
		Amort. final	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,16	4,66	4,22	3,87	3,56	3,27	3,01	2,77	
		Fecha	29/05/2015	27/11/2014	16/06/2014	02/11/2014	19/10/2013	07/07/2013	04/02/2013	01/04/2013	
		Amort. final	8,91	8,15	7,41	6,91	6,41	5,91	5,40	4,91	
	Sin amortización opcional *	Años	5,99	5,48	5,04	4,65	4,30	3,99	3,72	3,47	
		Fecha	23/03/2016	21/09/2015	13/04/2015	21/11/2014	18/07/2014	27/03/2014	17/12/2013	18/09/2013	
		Amort. final	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,16	4,66	4,22	3,87	3,56	3,27	3,01	2,77	
		Fecha	29/05/2015	27/11/2014	16/06/2014	02/11/2014	19/10/2013	07/07/2013	04/02/2013	01/04/2013	
		Amort. final	8,91	8,15	7,41	6,91	6,41	5,91	5,40	4,91	
	Sin amortización opcional *	Años	5,99	5,48	5,04	4,65	4,30	3,99	3,72	3,47	
		Fecha	23/03/2016	21/09/2015	13/04/2015	21/11/2014	18/07/2014	27/03/2014	17/12/2013	18/09/2013	
		Amort. final	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	24,16	

* 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	% MC	% MC	% MC	
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	15.613.044,78	0,621%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	79.424,63		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.231,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.722.366,17	4,361%
Préstamo Subordinado C/P		525.589,92	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		6.280.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.236	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	191.187.493,76	472.014.960,65	
Medio	36.514,04	55.329,38	
Mínimo	88,77	15.204,47	
Máximo	252.879,77	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,57%	3,35%	
Mínimo	1,44%	2,08%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	146	201	
Mínimo	01/04/2010	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	22,23%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	62,98%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,36%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,36%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,84	7,40	0,06	8,04
10,01 - 20%	6,92	15,62	0,96	16,55
20,01 - 30%	12,74	25,23	3,66	25,48
30,01 - 40%	16,57	35,28	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,80	45,06	11,69	45,44
50,01 - 60%	26,32	54,98	19,11	55,31
60,01 - 70%	10,80	63,02	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	42,73		59,45	
Mínimo	0,12		5,82	
Máximo	68,51		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V83975060

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	0,69%	0,54%	0,52%	0,48%	0,70%
Tasa anual equivalente	8,02%	6,26%	6,07%	5,58%	8,07%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,39%	5,81%
Aragón	4,06%	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	62,26%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,42%	0,40%
Madrid	5,93%	6,59%
Murcia	20,77%	20,53%
Navarra	0,64%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	168	46.941,58	12.420,69	0,00	59.362,27	21,71	6.523.506,47	6.582.868,74	51,65	38,67
De > 1 a ≤ 2 Meses	71	37.854,41	13.084,41	0,00	50.938,82	18,63	2.855.020,54	2.905.959,36	22,80	41,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	42.979,64	16.779,77	0,00	59.759,41	21,86	2.308.834,16	2.368.593,57	18,59	46,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	4.602,42	2.007,85	0,00	6.610,27	2,42	190.835,45	197.445,72	1,55	40,04
De > 6 a < 12 Meses	4	17.730,06	13.293,96	0,00	31.024,02	11,35	299.337,30	330.361,32	2,59	32,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	8.248,54	6.034,35	0,00	14.282,89	5,22	100.068,74	114.351,63	0,90	49,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	14.337,97	14.483,59	0,00	28.821,56	10,54	181.200,91	210.022,47	1,65	67,61
De ≥ 2 Años	2	9.854,80	12.720,03	0,00	22.574,83	8,26	12.276,12	34.850,95	0,27	33,56
Subtotal	305	182.549,42	90.824,65	0,00	273.374,07	100,00	12.471.079,69	12.744.453,76	100,00	40,80
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	0,00
Total	305	182.549,42	90.824,65	0,00	273.374,07		12.471.079,69	12.744.453,76		40,80