

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

Depositorio Fondo
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	38.147,83 173.305.591,69 38,15%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8770% 24/08/2010 85,497764 Bruto 69,253189 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	79.388,74 9.367.871,32 79,39%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2220% 24/08/2010 247,922214 Bruto 200,816993 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	79.388,74 4.683.935,66 79,39%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7420% 24/08/2010 353,421029 Bruto 286,271033 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		187.357.398,67	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 A	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	5,04	4,55	4,11	3,77	3,47	3,19	2,92	2,74	
		Fecha	15/07/2015	16/01/2015	08/09/2014	04/07/2014	16/12/2013	09/04/2013	06/01/2013	27/03/2013	
		Amort. final	8,66	7,90	7,16	6,66	6,16	5,66	5,15	4,90	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Amort. final	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,04	4,55	4,11	3,77	3,47	3,19	2,92	2,74	
		Fecha	15/07/2015	16/01/2015	08/09/2014	04/07/2014	16/12/2013	09/04/2013	06/01/2013	27/03/2013	
		Amort. final	8,66	7,90	7,16	6,66	6,16	5,66	5,15	4,90	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Amort. final	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,04	4,55	4,11	3,77	3,47	3,19	2,92	2,74	
		Fecha	15/07/2015	16/01/2015	08/09/2014	04/07/2014	16/12/2013	09/04/2013	06/01/2013	27/03/2013	
		Amort. final	8,66	7,90	7,16	6,66	6,16	5,66	5,15	4,90	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015	
		Amort. final	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	

* 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Serie A	92,50%	173.305.591,69	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	9.367.871,32	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.683.935,66	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		187.357.398,67			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,70%	5.058.649,76	1,35%		6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	14.372.289,52	0,652%
	Pagres. cobrados ples de ingreso Ints. cobrados ples de ingreso	248.461,51 26.999,83	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
	Préstamo Subordinado L/P	4.546.271,49	4,292%
	Préstamo Subordinado C/P	512.378,27	
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
	COG *	0,00	
	Efectivo	5.970.000,00	
	Valores	0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		5.165	8.531
Principal	Pendiente vencimiento	184.288.351,30	472.014.960,65
	Medio	35.680,22	55.329,38
	Mínimo	22,27	15.204,47
	Máximo	250.563,81	294.287,37
Interés nominal	Medio ponderado	2,38%	3,35%
	Mínimo	1,50%	2,08%
	Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	144	201
	Mínimo	09/07/2010	28/05/2004
	Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		0,07%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		22,09%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,18%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,38%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,28%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,95	7,21	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,23	15,53	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,32	25,29	3,66	25,48
30,01 - 40%	17,40	35,45	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,68	45,05	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,80	54,78	19,11	55,31
60,01 - 70%	9,62	62,65	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		42,08		59,45
Mínimo		0,04		5,82
Máximo		67,89		79,28

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización.
Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional
Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Ángel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,41%	0,41%	0,48%	0,46%	0,69%
Tasa anual equivalente	4,84%	4,84%	5,55%	5,38%	7,95%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,37%	5,81%
Aragón	4,05%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,31%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	5,96%	6,59%
Murcia	20,72%	20,53%
Navarra	0,66%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	159	45.768,35	10.604,28	0,00	56.372,63	19,29	5.770.068,96	5.826.441,59	48,69	35,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	33.702,77	9.642,46	0,00	43.345,23	14,83	2.421.823,09	2.465.168,32	20,60	42,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	48.091,46	15.033,44	0,00	63.124,90	21,60	2.418.029,65	2.481.154,55	20,74	43,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	6.343,61	2.980,07	0,00	9.323,68	3,19	342.283,89	351.607,57	2,94	49,20
De > 6 a < 12 Meses	7	8.098,70	3.442,94	0,00	11.541,64	3,95	165.089,70	176.631,34	1,48	32,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	32.028,66	20.711,81	0,00	52.740,47	18,05	365.686,03	418.426,50	3,50	35,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	13.308,11	11.564,14	0,00	24.872,25	8,51	134.425,67	159.297,92	1,33	66,08
De ≥ 2 Años	3	14.167,42	16.716,76	0,00	30.884,18	10,57	55.768,60	86.652,78	0,72	49,97
Subtotal	299	201.509,08	90.695,90	0,00	292.204,98	100,00	11.673.175,59	11.965.380,57	100,00	39,14
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	0,00
Total	299	201.509,08	90.695,90	0,00	292.204,98		11.673.175,59	11.965.380,57		39,14

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es