

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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
Banco Popular Español S.A

Depositorio Activos
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	36.821,04 167.277.984,72 36,82%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,0750% 24/11/2010 101,155579 Bruto 81,936019 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	76.627,57 9.042.053,26 76,63%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,4200% 24/11/2010 278,072937 Bruto 225,239079 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	76.627,57 4.521.026,63 76,63%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9400% 24/11/2010 379,902464 Bruto 307,720996 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		180.841.064,61	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,85	4,38	3,95	3,62	3,32	3,05	2,86	2,62
		Fecha	09/06/2015	17/03/2015	10/11/2014	14/06/2014	24/02/2014	16/11/2013	09/07/2013	06/11/2013	
	Amort. final	Años	8,32	7,57	6,82	6,32	5,82	5,32	5,07	4,56	4,56
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/09/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,72	5,25	4,84	4,47	4,15	3,86	3,60	3,36
		Fecha	17/07/2016	29/01/2016	31/08/2015	20/04/2015	22/12/2014	09/07/2014	06/04/2014	03/11/2014	
	Amort. final	Años	23,33	23,33	23,33	23,33	23,33	23,33	23,33	23,33	23,33
		Fecha	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	24/02/2034	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,85	4,38	3,95	3,62	3,32	3,05	2,86	2,62
		Fecha	09/06/2015	17/03/2015	10/11/2014	14/06/2014	24/02/2014	16/11/2013	09/07/2013	06/11/2013	
	Amort. final	Años	8,32	7,57	6,82	6,32	5,82	5,32	5,07	4,56	4,56
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/09/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	24/05/2015	

* 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	% MC	
Serie A	92,50%	167.277.984,72	10,20%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	9.042.053,26	5,20%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	4.521.026,63	2,70%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		180.841.064,61			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	4.882.708,74	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.540.866,42	0,849%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	171.709,08		
Ints. cobrados ptes de ingreso	31.654,88		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.379.864,58	4,389%
Préstamo Subordinado C/P		502.844,16	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		10.313.266,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.070	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	176.175.881,43	472.014.960,65	
Medio	34.748,69	55.329,38	
Mínimo	388,97	15.204,47	
Máximo	247.322,53	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,32%	3,35%	
Mínimo	1,50%	2,08%	
Máximo	5,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	141	201	
Mínimo	01/11/2010	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	22,11%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,24%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,38%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,20%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,15	7,15	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,74	15,59	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,51	25,28	3,66	25,48
30,01 - 40%	18,41	35,46	7,60	35,40
40,01 - 50%	25,42	45,04	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,17	54,72	19,11	55,31
60,01 - 70%	7,59	62,28	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	41,25		59,45	
Mínimo	0,27		5,82	
Máximo	67,07		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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
Banco Popular Español S.A

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	0,27%	0,28%	0,34%	0,43%	0,67%
Tasa anual equivalente	3,17%	3,34%	4,01%	5,09%	7,73%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,36%	5,81%
Aragón	4,09%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,21%
Cataluña	0,24%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,20%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	5,97%	6,59%
Murcia	20,78%	20,53%
Navarra	0,67%	0,45%
País Vasco	0,01%	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							
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	201	55.066,29	13.426,34	0,00	68.492,63	22,39	7.417.321,04	7.485.813,67	58,62	37,82	
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	33.365,67	6.738,33	0,00	40.104,00	13,11	1.885.811,27	1.925.915,27	15,08	35,25	
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	41.486,61	10.775,68	0,00	52.262,29	17,09	1.967.089,18	2.019.351,47	15,81	43,11	
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	10.020,17	4.331,66	0,00	14.351,83	4,69	403.435,48	417.787,31	3,27	56,59	
De > 6 a < 12 Meses	12	16.191,91	5.798,06	0,00	21.989,97	7,19	305.102,65	327.092,62	2,56	38,63	
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	2.092,09	1.023,96	0,00	3.116,05	1,02	25.587,86	28.703,91	0,22	13,81	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	25.936,16	18.087,48	0,00	44.023,64	14,39	273.945,89	317.969,53	2,49	51,19	
De ≥ 2 Años	5	31.922,86	29.592,37	0,00	61.515,23	20,11	185.746,94	247.262,17	1,94	59,65	
Subtotal	332	216.081,76	89.773,88	0,00	305.855,64	100,00	12.464.040,31	12.769.895,95	100,00	38,97	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	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	332	216.081,76	89.773,88	0,00	305.855,64		12.464.040,31	12.769.895,95		38,97	

Información adicional