

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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)

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	35.580,04 161.640.121,72 35,58%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2240% 24/02/2011 111,294365 Bruto 90,148436 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	74.044,95 8.737.304,10 74,04%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,5690% 24/02/2011 296,895568 Bruto 240,485410 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	74.044,95 4.368.652,05 74,04%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0890% 24/02/2011 395,293079 Bruto 320,187394 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		174.746.077,87	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 *	% 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
		Vida media	Años	4,81	4,34	3,91	3,59	3,29	3,01	2,82	2,65
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	22/10/2015	05/02/2015	27/11/2014	31/07/2014	13/04/2014	01/02/2014	25/10/2013	22/08/2013
		Vida media	Años	5,70	5,24	4,83	4,47	4,14	3,85	3,60	3,36
		Amort. final	Fecha	09/10/2016	25/03/2016	28/10/2015	18/06/2015	20/02/2015	11/07/2014	08/04/2014	05/11/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,81	4,34	3,91	3,59	3,29	3,01	2,82	2,65
		Amort. final	Fecha	22/10/2015	05/02/2015	27/11/2014	31/07/2014	13/04/2014	01/02/2014	25/10/2013	22/08/2013
		Vida media	Años	5,70	5,24	4,83	4,47	4,14	3,85	3,60	3,36
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	09/10/2016	25/03/2016	28/10/2015	18/06/2015	20/02/2015	11/07/2014	08/04/2014	05/11/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,81	4,34	3,91	3,59	3,29	3,01	2,82	2,65
		Amort. final	Fecha	22/10/2015	05/02/2015	27/11/2014	31/07/2014	13/04/2014	01/02/2014	25/10/2013	22/08/2013
		Vida media	Años	5,70	5,24	4,83	4,47	4,14	3,85	3,60	3,36
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	09/10/2016	25/03/2016	28/10/2015	18/06/2015	20/02/2015	11/07/2014	08/04/2014	05/11/2014
		Vida media	Años	5,70	5,24	4,83	4,47	4,14	3,85	3,60	3,36
		Amort. final	Fecha	23,17	23,17	23,17	23,17	23,17	23,17	23,17	23,17

* 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%	161.640.121,72	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	8.737.304,10	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.368.652,05	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		174.746.077,87			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,70%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	19.182.489,76	0,999%
	Pagres. cobrados ples de ingreso Ints. cobrados ples de ingreso	127.564,07 10.921,53	
Pasivo	Disponible		Interés
	Préstamo Subordinado L/P	4.720.000,00	4,439%
	Préstamo Subordinado C/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
	COG *	0,00	
	Efectivo	10.250.570,00	
	Valores	0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
Número		Actual	A la constitución
Principal	Pendiente vencimiento	171.198.868,72	472.014.960,65
	Medio	34.130,56	55.329,38
	Mínimo	242,29	15.204,47
	Máximo	245.672,27	294.287,37
Interés nominal	Medio ponderado	2,35%	3,35%
	Mínimo	1,50%	2,08%
	Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	140	201
	Mínimo	01/01/2011	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)		63,19%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,38%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,25%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,98	7,01	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,56	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,25	25,33	3,66	25,48
30,01 - 40%	19,22	35,52	7,60	35,40
40,01 - 50%	26,03	44,98	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,32	54,66	19,11	55,31
60,01 - 70%	6,63	62,12	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		41,17		59,45
Mínimo		0,18		5,82
Máximo		66,65		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: 31/12/2010
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

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	0,90%	0,48%	0,39%	0,43%	0,67%
Tasa anual equivalente	10,28%	5,57%	4,61%	5,08%	7,70%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,35%	5,81%
Aragón	4,12%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,21%
Cataluña	0,24%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,03%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	5,99%	6,59%
Murcia	20,88%	20,53%
Navarra	0,68%	0,45%
País Vasco	0,01%	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	160	37.470,01	7.844,74	0,00	45.314,75	15,59	5.643.931,82	5.689.246,57	53,49	37,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	32.988,90	8.423,63	0,00	41.412,53	14,25	2.239.281,25	2.280.693,78	21,44	41,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	38.531,12	7.938,36	0,00	46.469,48	15,99	1.452.718,41	1.499.187,89	14,10	38,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	4.326,12	1.352,17	0,00	5.678,29	1,95	92.150,53	97.828,82	0,92	46,45
De > 6 a < 12 Meses	8	13.782,08	6.183,70	0,00	19.965,78	6,87	316.277,42	336.243,20	3,16	47,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	14.153,79	5.263,95	0,00	19.417,74	6,68	146.329,43	165.747,17	1,56	36,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	28.945,42	19.058,05	0,00	48.003,47	16,52	270.946,63	318.950,10	3,00	43,88
De ≥ 2 Años	5	34.166,30	30.217,63	0,00	64.383,93	22,15	183.503,50	247.887,43	2,33	59,80
Subtotal	280	204.363,74	86.282,23	0,00	290.645,97	100,00	10.345.138,99	10.635.784,96	100,00	39,19
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	280	204.363,74	86.282,23	0,00	290.645,97		10.345.138,99	10.635.784,96		39,19

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