

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
AIASF 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

Depositarío 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	33.007,59 149.953.481,37 33,01%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,6200% 24/08/2011 136,651423 Bruto 110,687653 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	68.691,48 8.105.594,64 68,69%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9650% 24/08/2011 344,945715 Bruto 279,406029 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	68.691,48 4.052.797,32 68,69%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,4850% 24/08/2011 436,229060 Bruto 353,345539 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		162.111.873,33	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	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	22/02/2016	09/04/2015	28/04/2015	31/12/2014	15/09/2014	06/06/2014	31/03/2014	31/12/2013	
		Amort. final	7,66	6,90	6,41	5,90	5,41	4,90	4,66	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Fecha	02/07/2017	28/08/2016	04/06/2016	29/11/2015	08/07/2015	26/04/2015	24/01/2015	11/02/2014	
		Amort. final	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	22/02/2016	09/04/2015	28/04/2015	31/12/2014	15/09/2014	06/06/2014	31/03/2014	31/12/2013	
		Amort. final	7,66	6,90	6,41	5,90	5,41	4,90	4,66	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Fecha	02/07/2017	28/08/2016	04/06/2016	29/11/2015	08/07/2015	26/04/2015	24/01/2015	11/02/2014	
		Amort. final	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	22/02/2016	09/04/2015	28/04/2015	31/12/2014	15/09/2014	06/06/2014	31/03/2014	31/12/2013	
		Amort. final	7,66	6,90	6,41	5,90	5,41	4,90	4,66	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Fecha	02/07/2017	28/08/2016	04/06/2016	29/11/2015	08/07/2015	26/04/2015	24/01/2015	11/02/2014	
		Amort. final	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	22,67	

* 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	
Serie A	92,50%	149.953.481,37	10,41%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	8.105.594,64	5,41%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.052.797,32	2,91%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		162.111.873,33			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,91%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.594.210,88	2,085%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	148.536,22		
Ints. cobrados pies de ingreso	22.031,16		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,635%
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		8.320.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.847	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	159.595.993,65	472.014.960,65	
Medio	32.926,76	55.329,38	
Mínimo	177,83	15.204,47	
Máximo	240.692,52	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,60%	3,35%	
Mínimo	1,52%	2,08%	
Máximo	5,21%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	136	201	
Mínimo	04/07/2011	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	22,01%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,32%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,41%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,18%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,20	6,92	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,00	15,52	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,81	25,20	3,66	25,48
30,01 - 40%	21,27	35,40	7,80	35,40
40,01 - 50%	27,04	45,09	11,69	45,44
50,01 - 60%	23,55	54,70	19,11	55,31
60,01 - 70%	4,12	61,64	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		40,02		59,45
Mínimo		0,22		5,82
Máximo		65,40		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

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	0,24%	0,21%	0,25%	0,33%	0,64%
Tasa anual equivalente	2,88%	2,47%	3,01%	3,94%	7,42%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,35%	5,81%
Aragón	4,21%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%
Cataluña	0,25%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,95%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	5,89%	6,59%
Murcia	21,04%	20,53%
Navarra	0,59%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	197	49.118,64	11.866,49	0,00	60.985,13	26,07	6.943.249,52	7.004.234,65	62,43	36,37
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	26.577,77	6.843,89	0,00	33.421,66	14,29	1.910.241,11	1.943.662,77	17,32	39,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	37.168,10	9.966,30	0,00	47.134,40	20,15	1.605.734,13	1.652.868,53	14,73	38,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	7.980,88	2.225,81	0,00	10.206,69	4,36	189.420,97	199.627,66	1,78	35,82
De > 6 a < 12 Meses	3	3.474,37	1.184,74	0,00	4.659,11	1,99	71.464,31	76.123,42	0,68	22,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	5.637,89	3.316,02	0,00	8.953,91	3,83	86.306,36	95.260,27	0,85	60,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	6.177,41	2.331,14	0,00	8.508,55	3,64	42.335,80	50.844,35	0,45	24,16
De ≥ 2 Años	6	32.514,22	27.524,59	0,00	60.038,81	25,67	136.981,67	197.020,48	1,76	44,74
Subtotal	306	168.649,28	65.258,98	0,00	233.908,26	100,00	10.985.733,87	11.219.642,13	100,00	37,11
<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	306	168.649,28	65.258,98	0,00	233.908,26		10.985.733,87	11.219.642,13		37,11