

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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	31.889,29 144.873.044,47 31,89%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7190% 24/11/2011 140,089651 Bruto 113,472617 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	66.364,20 7.830.975,60 66,36%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0640% 24/11/2011 350,049034 Bruto 283,539718 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	66.364,20 3.915.487,80 66,36%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,5840% 24/11/2011 438,239682 Bruto 354,974142 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		156.619.507,87	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	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	18/04/2016	11/01/2015	27/06/2015	03/02/2015	15/11/2014	09/03/2014	06/01/2014	31/03/2014	
		Amort. final	7,41	6,65	6,16	5,65	5,16	4,90	4,41	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	19/04/2017	11/10/2016	22/06/2016	18/02/2016	27/10/2015	18/07/2015	18/04/2015	26/01/2015	
		Amort. final	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	18/04/2016	11/01/2015	27/06/2015	03/02/2015	15/11/2014	09/03/2014	06/01/2014	31/03/2014	
		Amort. final	7,41	6,65	6,16	5,65	5,16	4,90	4,41	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	19/04/2017	11/10/2016	22/06/2016	16/02/2016	27/10/2015	18/07/2015	18/04/2015	26/01/2015	
		Amort. final	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	18/04/2016	11/01/2015	27/06/2015	03/02/2015	15/11/2014	09/03/2014	06/01/2014	31/03/2014	
		Amort. final	7,41	6,65	6,16	5,65	5,16	4,90	4,41	4,15	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	19/04/2017	11/10/2016	22/06/2016	16/02/2016	27/10/2015	18/07/2015	18/04/2015	26/01/2015	
		Amort. final	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	22,42	

* 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
Serie A	92,50%	144.873.044,47	10,51%	96,25%	5,10%
Serie B	5,00%	7.830.975,60	5,51%	2,50%	2,60%
Serie C	2,50%	3.915.487,80	3,01%	1,25%	1,35%
Emisión de Bonos		156.619.507,87			
Fondo de Reserva	3,01%	4.720.000,00	1,35%		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.380.715,98	1,934%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	94.602,18		
Ints. cobrados ptes de ingreso	22.465,98		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	4,634%
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		7.170.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.777	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	154.189.523,70	472.014.960,65	
Medio	32.277,48	55.329,38	
Mínimo	212,03	15.204,47	
Máximo	238.355,08	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,77%	3,35%	
Mínimo	1,87%	2,08%	
Máximo	5,21%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	134	201	
Mínimo	01/10/2011	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	22,05%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,25%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,43%	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%	2,41	6,96	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,11	15,53	0,96	16,55
20,01 - 30%	14,30	25,22	3,66	25,48
30,01 - 40%	22,21	35,43	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,47	45,10	11,69	45,44
50,01 - 60%	22,93	54,77	19,11	55,31
60,01 - 70%	2,57	61,80	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	39,44		59,45	
Mínimo	0,19		5,82	
Máximo	64,78		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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	0,25%	0,23%	0,22%	0,31%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,98%	2,70%	2,59%	3,67%	7,28%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,32%	5,81%
Aragón	4,28%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,21%
Cataluña	0,25%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,01%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	5,88%	6,59%
Murcia	20,94%	20,53%
Navarra	0,60%	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	185	48.554,33	11.570,59	0,00	60.124,92	27,34	6.271.081,26	6.331.206,18	61,33	35,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	29.108,87	8.115,30	0,00	37.224,17	16,93	1.723.969,80	1.761.193,97	17,06	39,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	35.097,49	11.695,87	0,00	46.793,36	21,28	1.705.078,71	1.751.872,07	16,97	37,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	1.010,19	329,09	0,00	1.339,28	0,61	38.858,82	40.198,10	0,39	36,78
De > 6 a < 12 Meses	5	8.651,52	2.662,55	0,00	11.314,07	5,14	145.218,82	156.532,89	1,52	39,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	6.879,78	3.983,84	0,00	10.863,62	4,94	85.064,47	95.928,09	0,93	60,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.249,51	930,78	0,00	4.180,29	1,90	17.494,12	21.674,41	0,21	48,30
De ≥ 2 Años	4	32.418,24	15.663,21	0,00	48.081,45	21,86	116.932,50	165.013,95	1,60	52,93
Subtotal	285	164.969,93	54.951,23	0,00	219.921,16	100,00	10.103.698,50	10.323.619,66	100,00	36,79
<i>Dudosos (subjetivos)</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	285	164.969,93	54.951,23	0,00	219.921,16		10.103.698,50	10.323.619,66		36,79