

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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

Depositarario 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<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |                                                                               | Calificación<br>Fitch / Moody's |              |
|                         |                           | Actual                                             | Inicial                      |                                                       |                                                              | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                       | Actual                          | Inicial      |
| Serie A<br>ES0382744003 | 28/04/2004<br>4.543       | 31.889,29<br>144.873.044,47<br>31,89%              | 100.000,00<br>454.300.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,185%<br>24.Feb/May/Ago/Nov   | 1,7190%<br>24/11/2011<br>140,089651 Bruto<br>113,472617 Neto | 24/02/2036<br>Trimestral<br>24.Feb/May/Ago/Nov | 24/11/2011<br>"Pass-Through"                                                  | AAA<br>Aaa                      | AAA<br>Aaa   |
| Serie B<br>ES0382744011 | 28/04/2004<br>118         | 66.364,20<br>7.830.975,60<br>66,36%                | 100.000,00<br>11.800.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,530%<br>24.Feb/May/Ago/Nov   | 2,0640%<br>24/11/2011<br>350,049034 Bruto<br>283,539718 Neto | 24/02/2036<br>Trimestral<br>24.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | AA-<br>A2                       | A+<br>A2     |
| Serie C<br>ES0382744029 | 28/04/2004<br>59          | 66.364,20<br>3.915.487,80<br>66,36%                | 100.000,00<br>5.900.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+1,050%<br>24.Feb/May/Ago/Nov   | 2,5840%<br>24/11/2011<br>438,239682 Bruto<br>354,974142 Neto | 24/02/2036<br>Trimestral<br>24.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | BBB+<br>Baa3                    | BBB+<br>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) |                             |              |                          |            |            |            |            |            |            |            |            |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|
|                                                                                                                                                   |                             |              | % 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                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 4,47       | 4,01       | 3,67       | 3,36       | 3,07       | 2,87       | 2,62       | 2,45       |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 19/04/2016 | 11/04/2015 | 07/02/2015 | 03/09/2015 | 23/11/2014 | 09/12/2014 | 06/11/2014 | 04/11/2014 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 7,32       | 6,57       | 6,07       | 5,57       | 5,07       | 4,82       | 4,32       | 4,07       |       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | 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 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 20/04/2017 | 15/11/2016 | 29/06/2016 | 26/02/2016 | 11/07/2015 | 31/07/2015 | 05/02/2015 | 02/10/2015 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      |       |
| Serie B                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 4,47       | 4,01       | 3,67       | 3,36       | 3,07       | 2,87       | 2,62       | 2,45       |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 19/04/2016 | 11/04/2015 | 07/02/2015 | 03/09/2015 | 23/11/2014 | 09/12/2014 | 06/11/2014 | 04/11/2014 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 7,32       | 6,57       | 6,07       | 5,57       | 5,07       | 4,82       | 4,32       | 4,07       |       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | 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 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 20/04/2017 | 15/11/2016 | 29/06/2016 | 26/02/2016 | 11/07/2015 | 31/07/2015 | 05/02/2015 | 02/10/2015 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      |       |
| Serie C                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 4,47       | 4,01       | 3,67       | 3,36       | 3,07       | 2,87       | 2,62       | 2,45       |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 19/04/2016 | 11/04/2015 | 07/02/2015 | 03/09/2015 | 23/11/2014 | 09/12/2014 | 06/11/2014 | 04/11/2014 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 7,32       | 6,57       | 6,07       | 5,57       | 5,07       | 4,82       | 4,32       | 4,07       |       |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | 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 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 20/04/2017 | 15/11/2016 | 29/06/2016 | 26/02/2016 | 11/07/2015 | 31/07/2015 | 05/02/2015 | 02/10/2015 |       |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha        | Años                     | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      | 22,33      |       |

\* 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         |        |                |
| Serie A                | 92,50% | 144.873.044,47 | 10,51%       | 96,25% | 454.300.000,00 |
| Serie B                | 5,00%  | 7.830.975,60   | 5,51%        | 2,50%  | 11.800.000,00  |
| Serie C                | 2,50%  | 3.915.487,80   | 3,01%        | 1,25%  | 5.900.000,00   |
| Emisión de Bonos       |        | 156.619.507,87 |              |        | 472.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       | 3,01%  | 4.720.000,00   |              | 1,35%  | 6.372.000,00   |

| Otras operaciones financieras (actual)          |  |               |               |
|-------------------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Activo                                          |  | Saldo         | Interés       |
| Cuenta de Tesorería                             |  | 20.774.960,38 | 1,934%        |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso                |  | 128.043,47    |               |
| Ints. cobrados ptes de ingreso                  |  | 31.861,97     |               |
| 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                                        |  | 7.520.000,00  |               |
| Valores                                         |  | 0,00          |               |
| * Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo |  |               |               |

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General                                                                    |                |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                                                            |                | A la constitución |
| Número                                                                     | 4.753          | 8.531             |
| Principal                                                                  |                |                   |
| Pendiente vencimiento                                                      | 152.484.419,73 | 472.014.960,65    |
| Medio                                                                      | 32.081,72      | 55.329,38         |
| Mínimo                                                                     | 15.204,47      |                   |
| Máximo                                                                     | 237.600,88     | 294.287,37        |
| Interés nominal                                                            |                |                   |
| Medio ponderado                                                            | 2,84%          | 3,35%             |
| Mínimo                                                                     | 1,87%          | 2,08%             |
| Máximo                                                                     | 5,21%          | 6,50%             |
| Vencimiento final                                                          |                |                   |
| Medio ponderada (meses)                                                    | 134            | 201               |
| Mínimo                                                                     | 06/11/2011     | 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                                                      | 22,03%         | 18,17%            |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 63,27%         | 66,44%            |
| M. Hipotecario Bancos                                                      | 1,44%          | 0,01%             |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 13,21%         | 15,38%            |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |       |                  |                   |
|------------------------------------------------------------|-------|------------------|-------------------|
|                                                            |       | Actual           | A la constitución |
|                                                            |       | % Cartera % P/VT | % Cartera % P/VT  |
| 0,01 - 10%                                                 | 2,44  | 6,92             | 0,06              |
| 10,01 - 20%                                                | 8,19  | 15,50            | 0,96              |
| 20,01 - 30%                                                | 14,37 | 25,17            | 3,66              |
| 30,01 - 40%                                                | 22,72 | 35,41            | 7,60              |
| 40,01 - 50%                                                | 27,55 | 45,12            | 11,69             |
| 50,01 - 60%                                                | 22,50 | 54,78            | 19,11             |
| 60,01 - 70%                                                | 2,24  | 61,85            | 27,17             |
| 70,01 - 80%                                                |       |                  | 29,75             |
| Medio ponderado                                            | 39,24 |                  | 59,45             |
| Mínimo                                                     | 0,17  |                  | 5,82              |
| Máximo                                                     | 64,57 |                  | 79,28             |

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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

Depositarario 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  | 0,21%      | 0,19%           | 0,23%           | 0,31%            | 0,62%     |
| Tasa anual equivalente  | 2,54%      | 2,21%           | 2,72%           | 3,62%            | 7,23%     |

| Distribución geográfica |  |  | Actual | A la constitución |
|-------------------------|--|--|--------|-------------------|
| Andalucía               |  |  | 5,29%  | 5,81%             |
| Aragón                  |  |  | 4,24%  | 3,32%             |
| Canarias                |  |  | 0,03%  | 0,01%             |
| Castilla y León         |  |  |        | 0,01%             |
| Castilla-La Mancha      |  |  | 0,29%  | 0,21%             |
| Cataluña                |  |  | 0,26%  | 0,22%             |
| Comunidad Valenciana    |  |  | 62,01% | 62,40%            |
| Islas Baleares          |  |  |        | 0,01%             |
| La Rioja                |  |  | 0,42%  | 0,40%             |
| Madrid                  |  |  | 5,90%  | 6,59%             |
| Murcia                  |  |  | 20,96% | 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      | %      |                           |               | %      |                                |
| Impagados            |                   |                        |           |       |            |        |                           |               |        |                                |
| De > 0 a ≤ 1 Mes     | 195               | 52.229,53              | 12.849,04 | 0,00  | 65.078,57  | 27,52  | 6.621.051,59              | 6.686.130,16  | 58,94  | 34,01                          |
| De > 1 a ≤ 2 Meses   | 61                | 35.573,82              | 9.725,82  | 0,00  | 45.299,64  | 19,16  | 2.433.150,39              | 2.478.450,03  | 21,85  | 39,54                          |
| De > 2 a ≤ 3 Meses   | 38                | 34.946,96              | 11.031,24 | 0,00  | 45.978,20  | 19,45  | 1.593.542,44              | 1.639.520,64  | 14,45  | 41,22                          |
| De > 3 a ≤ 6 Meses   | 3                 | 3.000,59               | 1.347,15  | 0,00  | 4.347,74   | 1,84   | 139.714,49                | 144.062,23    | 1,27   | 37,29                          |
| De > 6 a < 12 Meses  | 4                 | 8.335,07               | 2.322,67  | 0,00  | 10.657,74  | 4,51   | 102.808,55                | 113.466,29    | 1,00   | 39,01                          |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 2                 | 7.295,88               | 4.204,31  | 0,00  | 11.500,19  | 4,86   | 84.648,37                 | 96.148,56     | 0,85   | 60,98                          |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 1                 | 3.396,99               | 978,16    | 0,00  | 4.375,15   | 1,85   | 17.346,64                 | 21.721,79     | 0,19   | 48,40                          |
| De ≥ 2 Años          | 4                 | 33.244,30              | 15.954,53 | 0,00  | 49.198,83  | 20,81  | 116.106,44                | 165.305,27    | 1,46   | 53,02                          |
| Subtotal             | 308               | 178.023,14             | 58.412,92 | 0,00  | 236.436,06 | 100,00 | 11.108.368,91             | 11.344.804,97 | 100,00 | 36,48                          |
| Dudosos (subjetivos) |                   |                        |           |       |            |        |                           |               |        |                                |
|                      | 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                | 308               | 178.023,14             | 58.412,92 | 0,00  | 236.436,06 |        | 11.108.368,91             | 11.344.804,97 |        | 36,48                          |