

# VAL BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 30/09/2010  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución:** 27/05/2009

**NIF:** V85709301

**Sociedad Gestora:** Europea de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos:** Bancaja

**Administrador Activos:** Bancaja

**Directores Emisión Bonos:** Bancaja  
JP Morgan

**Entidad Suscriptor:** Bancaja

**Depositorio Activos:** Bancaja

**Agente Pago Bonos:** Banco Cooperativo

**Mercado Negociación:** AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos:** Iberclear

**Cuenta Tesorería:** Caja Madrid

**Préstamo Gastos Iniciales:** Bancaja

**Préstamo Subordinado:** Bancaja

**Audidores Fondo:** Deloitte

### 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 A1 ES0339721005	29/05/2009 883	81.595,70 72.049.003,10 81,60%	100.000,00 88.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 26.Feb/May/Ago/Nov	1,2090% 26/11/2010 252,103514 Bruto 204,203846 Neto	26/08/1952 Trimestral 26.Feb/May/Ago/Nov	26/11/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0339721013	29/05/2009 1.700	100.000,00 170.000.000,00 100,00%	100.000,00 170.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 26.Feb/May/Ago/Nov	1,1890% 26/11/2010 303,855556 Bruto 246,123000 Neto	26/08/1952 Trimestral 26.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0339721021	29/05/2009 267	100.000,00 26.700.000,00 100,00%	100.000,00 26.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 26.Feb/May/Ago/Nov	1,3890% 26/11/2010 354,966667 Bruto 287,523000 Neto	26/08/1952 Trimestral 26.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aa2	A Aa2
Serie C ES0339721039	29/05/2009 150	100.000,00 15.000.000,00 100,00%	100.000,00 15.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 26.Feb/May/Ago/Nov	1,6890% 26/11/2010 431,633333 Bruto 349,623000 Neto	26/08/1952 Trimestral 26.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB Baa3
<b>Total</b>		283.749.003,10 300.000.000,00							

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	% 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 A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,96	2,20	1,77	1,49	1,30	1,15	1,04	0,96	
		Amort. final	Años	09/08/2013	07/11/2012	02/06/2012	20/02/2012	11/12/2011	19/10/2011	09/09/2011	09/08/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,96	2,20	1,77	1,49	1,30	1,15	1,04	0,96	
		Amort. final	Años	09/08/2013	07/11/2012	02/06/2012	20/02/2012	11/12/2011	19/10/2011	09/09/2011	09/08/2011	
	Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,94	13,00	10,80	9,14	7,88	6,90	6,12	5,48
			Amort. final	Años	31/07/2026	21/08/2023	09/06/2021	14/10/2019	10/07/2018	20/07/2017	06/10/2016	16/02/2016
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	16,52	13,65	11,49	9,84	8,55	7,52	6,69	6,01	
		Amort. final	Años	27/02/2027	17/04/2024	19/02/2022	25/06/2020	11/03/2019	02/03/2018	03/05/2017	27/08/2016	
Serie B		Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,15	16,73	14,03	11,94	10,31	9,04	8,02	7,18
			Amort. final	Años	15/10/2030	16/05/2027	01/09/2024	30/07/2022	14/12/2020	08/09/2019	30/08/2018	28/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,06	17,76	15,12	13,03	11,36	10,01	8,92	8,01	
		Amort. final	Años	10/09/2031	27/05/2028	06/10/2025	02/09/2023	01/01/2022	27/08/2020	24/07/2019	27/08/2018	
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,15	16,73	14,03	11,94	10,31	9,04	8,02	7,18
			Amort. final	Años	15/10/2030	16/05/2027	01/09/2024	30/07/2022	14/12/2020	08/09/2019	30/08/2018	28/10/2017
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	21,06	17,76	15,12	13,03	11,36	10,01	8,92	8,01	
		Amort. final	Años	10/09/2031	27/05/2028	06/10/2025	02/09/2023	01/01/2022	27/08/2020	24/07/2019	27/08/2018	

\* 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)					
Serie	Actual	% MC		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A1	25,39%	72.049.003,10	84,87%	29,43%	88.300.000,00
Serie A2	59,91%	170.000.000,00	24,96%	56,67%	170.000.000,00
Serie B	9,41%	26.700.000,00	15,55%	8,90%	26.700.000,00
Serie C	5,29%	15.000.000,00	10,26%	5,00%	15.000.000,00
Emisión de Bonos		283.749.003,10			300.000.000,00
Fondo de Reserva	10,26%	29.100.000,00		9,70%	29.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.006.360,46	0,891%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	305.702,53		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.257,43		
<b>Pasivo</b>			
	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		29.100.000,00	2,389%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		1.182.500,00	2,889%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		430.000,00	
<b>Depósito en garantía permuta</b>			
	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

#### Información adicional

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/05/2009

NIF  
V85709301  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Entidad Suscriptor  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Caja Madrid

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Audidores Fondo  
Deloitte

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.888	1.935	
Principal			
Pendiente vencimiento	282.485.933,83	300.013.825,16	
Medio	149.621,79	155.045,90	
Mínimo	3.254,10	1.940,38	
Máximo	959.650,54	980.492,80	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,98%	4,83%	
Mínimo	0,96%	1,78%	
Máximo	3,37%	7,11%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	363	378	
Mínimo	05/04/2011	23/06/2010	
Máximo	11/10/2048	11/10/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	1,29%	1,29%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,71%	98,71%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,09%	0,12%	0,14%	0,25%
Tasa anual equivalente	1,47%	1,07%	1,44%	1,62%	3,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	10,20%	10,08%
Aragón	1,16%	1,20%
Asturias	1,75%	1,81%
Canarias	1,52%	1,53%
Cantabria	0,46%	0,45%
Castilla y León	1,25%	1,25%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,60%
Cataluña	8,98%	8,79%
Comunidad Valenciana	53,71%	53,89%
Extremadura	0,28%	0,27%
Galicia	0,84%	0,89%
Islas Baleares	3,83%	3,95%
La Rioja	0,18%	0,18%
Madrid	7,10%	7,00%
Murcia	3,47%	3,47%
Navarra	0,38%	0,37%
País Vasco	1,31%	1,29%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		%
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	57	17.574,17	5.918,81	0,00	23.492,98	18,27	9.333.124,79	9.356.617,77	58,48	
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	9.712,14	7.097,88	0,00	16.810,02	13,08	2.742.669,15	2.759.479,17	17,25	
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	8.815,18	7.315,61	0,00	16.130,79	12,55	1.545.399,86	1.561.530,65	9,76	
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	6.611,53	5.674,66	0,00	12.286,19	9,56	798.669,53	810.955,72	5,07	
De > 6 a < 12 Meses	8	30.588,09	22.205,26	0,00	52.793,35	41,07	1.264.440,77	1.317.234,12	8,23	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	1.097,92	5.942,44	0,00	7.040,36	5,48	186.902,08	193.942,44	1,21	
Subtotal	103	74.399,03	54.154,66	0,00	128.553,69	100,00	15.871.206,18	15.999.759,87	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	
Total	103	74.399,03	54.154,66	0,00	128.553,69		15.871.206,18	15.999.759,87		