

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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
Bancaja

Depositorio 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	38.147,83 173.305.591,69	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8770% 24/08/2010 85,497764 Bruto 69,253189 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	79.388,74 9.367.871,32	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2220% 24/08/2010 247,922214 Bruto 200,816993 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	79.388,74 4.683.935,66	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7420% 24/08/2010 353,421029 Bruto 286,271033 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa	BBB+ Baa
Total		187.357.398,67	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	5,04	4,55	4,11	3,77	3,47	3,19	2,92	2,74	2,74
		Fecha	15/07/2015	16/01/2015	08/09/2014	04/07/2014	16/12/2013	09/04/2013	06/01/2013	27/03/2013	27/03/2013
		Amort. final	Años	8,66	7,90	7,16	6,66	6,16	5,66	5,15	4,90
		Fecha		24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	5,88	5,39	4,96	4,58	4,24	3,94	3,67	3,43	3,43
		Fecha	16/05/2016	19/11/2015	15/06/2015	27/01/2015	25/09/2014	06/07/2014	03/01/2014	12/03/2013	12/03/2013
		Amort. final	Años	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92
		Fecha		24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,04	4,55	4,11	3,77	3,47	3,19	2,92	2,74	2,74
		Fecha	15/07/2015	16/01/2015	08/09/2014	04/07/2014	16/12/2013	09/04/2013	06/01/2013	27/03/2013	27/03/2013
		Amort. final	Años	8,66	7,90	7,16	6,66	6,16	5,66	5,15	4,90
		Fecha		24/02/2019	24/05/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/08/2016	24/02/2016	24/08/2015	24/05/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	5,88	5,39	4,96	4,58	4,24	3,94	3,67	3,43	3,43
		Fecha	16/05/2016	19/11/2015	15/06/2015	27/01/2015	25/09/2014	06/07/2014	03/01/2014	12/03/2013	12/03/2013
		Amort. final	Años	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92	23,92
		Fecha		24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	92,50%	173.305.591,69	10,20%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	9.367.871,32	5,20%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	4.683.935,66	2,70%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		187.357.398,67			472.000.000,00
Fondo de Reserva	2,70%	5.058.649,76	1,35%		6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.372.289,52	0,652%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	248.461,51		
Ints. cobrados ptes de ingreso	26.999,83		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.546.271,49	4,292%
Préstamo Subordinado C/P		512.378,27	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		5.970.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.165	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	184.288.351,30	472.014.960,65
Medio	35.680,22	55.329,38
Mínimo	22,27	15.204,47
Máximo	250.563,81	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	2,38%	3,35%
Mínimo	1,50%	2,08%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	144	201
Mínimo	09/07/2010	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	22,09%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,18%	66,44%
M. Hipotecario Bancos	1,38%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,28%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,95	7,21	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,23	15,53	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,32	25,29	3,66	25,48
30,01 - 40%	17,40	35,45	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,68	45,05	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,80	54,78	19,11	55,31
60,01 - 70%	9,62	62,65	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		42,08		59,45
Mínimo		0,04		5,82
Máximo		67,89		79,28

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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
Bancaja

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	0,41%	0,41%	0,48%	0,46%	0,69%
Tasa anual equivalente	4,84%	4,84%	5,55%	5,38%	7,95%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,37%	5,81%
Aragón	4,05%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,21%
Cataluña	0,23%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,31%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,39%	0,40%
Madrid	5,96%	6,59%
Murcia	20,72%	20,53%
Navarra	0,66%	0,45%
País Vasco	0,02%	0,03%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
Impagados											
De > 0 a ≤ 1 Mes	159	45.768,35	10.604,28	0,00	56.372,63	19,29	5.770.068,96	5.826.441,59	48,69	35,93	
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	33.702,77	9.642,46	0,00	43.345,23	14,83	2.421.823,09	2.465.168,32	20,60	42,56	
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	48.091,46	15.033,44	0,00	63.124,90	21,60	2.418.029,65	2.481.154,55	20,74	43,35	
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	6.343,61	2.980,07	0,00	9.323,68	3,19	342.283,89	351.607,57	2,94	49,20	
De > 6 a < 12 Meses	7	8.098,70	3.442,94	0,00	11.541,64	3,95	165.089,70	176.631,34	1,48	32,33	
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	32.028,66	20.711,81	0,00	52.740,47	18,05	365.686,03	418.426,50	3,50	35,98	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	13.308,11	11.564,14	0,00	24.872,25	8,51	134.425,67	159.297,92	1,33	66,08	
De ≥ 2 Años	3	14.167,42	16.716,76	0,00	30.884,18	10,57	55.768,60	86.652,78	0,72	49,97	
Subtotal	299	201.509,08	90.695,90	0,00	292.204,98	100,00	11.673.175,59	11.965.380,57	100,00	39,14	
Dudosos (subjettivos)											
	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	299	201.509,08	90.695,90	0,00	292.204,98		11.673.175,59	11.965.380,57		39,14	

Información adicional