

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/04/2004

NIF
V83975060

Sociedad Gestora
Europa 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
Banco Popular Español S.A

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 margen 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	36.821,04 167.277.984,72 36,82%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,0750% 24/11/2010 101,155579 Bruto 81,936019 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	76.627,57 9.042.053,26 76,63%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,4200% 24/11/2010 278,072937 Bruto 225,239079 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	76.627,57 4.521.026,63 76,63%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9400% 24/11/2010 379,902464 Bruto 307,720996 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		180.841.064,61	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67	
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	
		Amort. final	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,81	5,33	4,91	4,54	4,20	3,91	3,64	3,41
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67	
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	
		Amort. final	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,81	5,33	4,91	4,54	4,20	3,91	3,64	3,41
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,94	4,46	4,02	3,69	3,39	3,11	2,91	2,67	
		Fecha	09/08/2015	15/03/2015	10/07/2014	06/08/2014	17/02/2014	11/07/2013	28/08/2013	31/05/2013	
		Amort. final	8,41	7,65	6,90	6,41	5,90	5,41	5,15	4,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,81	5,33	4,91	4,54	4,20	3,91	3,64	3,41
		Fecha	19/07/2016	27/01/2016	26/08/2015	04/12/2015	12/12/2014	26/08/2014	22/05/2014	24/02/2014	
		Amort. final	Años	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42	23,42

* 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		
Serie A	92,50%	167.277.984,72	10,20%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	9.042.053,26	5,20%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.521.026,63	2,70%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		180.841.064,61			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,70%	4.882.708,74	1,35%		6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.157.459,13	0,850%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	105.162,89		
Ints. cobrados pies de ingreso	22.145,71		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.392.559,21	4,390%
Préstamo Subordinado C/P		490.149,53	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		10.156.739,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.093	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	178.134.834,21	472.014.960,65	
Medio	34.976,41	55.329,38	
Mínimo	194,49	15.204,47	
Máximo	248.145,86	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,31%	3,35%	
Mínimo	1,50%	2,08%	
Máximo	5,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	142	201	
Mínimo	03/10/2010	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)	63,23%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,38%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,23%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,11	7,16	0,06	8,04
10,01 - 20%	7,67	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,29	25,27	3,66	25,48
30,01 - 40%	18,39	35,44	7,60	35,40
40,01 - 50%	25,27	45,08	11,69	45,44
50,01 - 60%	25,08	54,73	19,11	55,31
60,01 - 70%	8,18	62,33	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	41,44		59,45	
Mínimo	0,28		5,82	
Máximo	67,28		79,28	

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010

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

Banco Popular Español S.A

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	0,25%	0,31%	0,36%	0,44%	0,67%
Tasa anual equivalente	2,97%	3,64%	4,24%	5,16%	7,78%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,36%	5,81%
Aragón	4,06%	3,32%
Canarias	0,02%	0,01%
Castilla y León	0,00%	0,01%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%
Cataluña	0,24%	0,22%
Comunidad Valenciana	62,24%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	5,96%	6,59%
Murcia	20,76%	20,53%
Navarra	0,67%	0,45%
País Vasco	0,02%	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	193	56.766,94	12.880,88	0,00	69.647,82	23,19	7.259.184,73	7.328.832,55	58,08	35,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	34.327,44	7.705,90	0,00	42.033,34	14,00	1.862.353,94	1.904.387,28	15,09	36,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	43.005,50	12.068,59	0,00	55.074,09	18,34	2.121.723,34	2.176.797,43	17,25	45,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	7.100,46	3.506,41	0,00	10.606,87	3,53	319.871,12	330.477,99	2,62	54,93
De > 6 a < 12 Meses	11	13.229,24	4.691,02	0,00	17.920,26	5,97	267.041,34	284.961,60	2,26	37,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	13.956,68	11.250,27	0,00	25.206,95	8,39	205.288,04	230.494,99	1,83	38,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	12.423,26	7.332,71	0,00	19.755,97	6,58	95.894,02	115.649,99	0,92	49,59
De ≥ 2 Años	5	30.804,02	29.276,86	0,00	60.080,88	20,01	186.865,78	246.946,66	1,96	59,58
Subtotal	319	211.613,54	88.712,64	0,00	300.326,18	100,00	12.318.222,31	12.618.548,49	100,00	37,99
<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	0,00
Total	319	211.613,54	88.712,64	0,00	300.326,18		12.318.222,31	12.618.548,49		37,99

Información adicional