

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

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 | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| Serie A ES0382744003 | 28/04/2004 4.543 | 35.580,04 161.640.121,72 35,58% | 100.000,00 454.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov | 1,2240% 24/02/2011 111,294365 Bruto 90,148436 Neto | 24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov | 24/02/2011 "Pass-Through" | AAA Aaa | AAA Aaa |
| Serie B ES0382744011 | 28/04/2004 118 | 74.044,95 8.737.304,10 74,04% | 100.000,00 11.800.000,00 | Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov | 1,5690% 24/02/2011 296,895568 Bruto 240,485410 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 | 74.044,95 4.368.652,05 74,04% | 100.000,00 5.900.000,00 | Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov | 2,0890% 24/02/2011 395,293079 Bruto 320,187394 Neto | 24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | BBB+ Baa3 | BBB+ Baa3 |
| Total | | 174.746.077,87 | 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 | Con amortización opcional * | Vida media Años Fecha | % 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 | Amort. final | Años | 4,81 | 4,34 | 3,91 | 3,59 | 3,29 | 3,01 | 2,82 | 2,65 | | |
| | | Fecha | 22/10/2015 | 05/02/2015 | 27/11/2014 | 31/07/2014 | 13/04/2014 | 01/02/2014 | 25/10/2013 | 22/08/2013 | | |
| | | Fecha | 24/02/2019 | 24/05/2018 | 24/09/2017 | 24/02/2017 | 24/08/2016 | 24/02/2016 | 24/11/2015 | 24/08/2015 | | |
| Sin amortización opcional * | Amort. final | Años | 5,70 | 5,24 | 4,83 | 4,47 | 4,14 | 3,85 | 3,60 | 3,36 | | |
| | | Fecha | 09/10/2016 | 25/03/2016 | 28/10/2015 | 18/06/2015 | 20/02/2015 | 11/07/2014 | 08/04/2014 | 05/11/2014 | | |
| | | Fecha | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | | |
| Serie B | Amort. final | Años | 4,81 | 4,34 | 3,91 | 3,59 | 3,29 | 3,01 | 2,82 | 2,65 | | |
| | | Fecha | 22/10/2015 | 05/02/2015 | 27/11/2014 | 31/07/2014 | 13/04/2014 | 01/02/2014 | 25/10/2013 | 22/08/2013 | | |
| | | Fecha | 24/02/2019 | 24/05/2018 | 24/09/2017 | 24/02/2017 | 24/08/2016 | 24/02/2016 | 24/11/2015 | 24/08/2015 | | |
| Sin amortización opcional * | Amort. final | Años | 5,70 | 5,24 | 4,83 | 4,47 | 4,14 | 3,85 | 3,60 | 3,36 | | |
| | | Fecha | 09/10/2016 | 25/03/2016 | 28/10/2015 | 18/06/2015 | 20/02/2015 | 11/07/2014 | 08/04/2014 | 05/11/2014 | | |
| | | Fecha | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | | |
| Serie C | Amort. final | Años | 4,81 | 4,34 | 3,91 | 3,59 | 3,29 | 3,01 | 2,82 | 2,65 | | |
| | | Fecha | 22/10/2015 | 05/02/2015 | 27/11/2014 | 31/07/2014 | 13/04/2014 | 01/02/2014 | 25/10/2013 | 22/08/2013 | | |
| | | Fecha | 24/02/2019 | 24/05/2018 | 24/09/2017 | 24/02/2017 | 24/08/2016 | 24/02/2016 | 24/11/2015 | 24/08/2015 | | |
| Sin amortización opcional * | Amort. final | Años | 5,70 | 5,24 | 4,83 | 4,47 | 4,14 | 3,85 | 3,60 | 3,36 | | |
| | | Fecha | 09/10/2016 | 25/03/2016 | 28/10/2015 | 18/06/2015 | 20/02/2015 | 11/07/2014 | 08/04/2014 | 05/11/2014 | | |
| | | Fecha | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | 24/02/2034 | | |

* 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% | 161.640.121,72 | 10,20% | 96,25% | 454.300.000,00 |
| Serie B | 5,00% | 8.737.304,10 | 5,20% | 2,50% | 11.800.000,00 |
| Serie C | 2,50% | 4.368.652,05 | 2,70% | 1,25% | 5.900.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 174.746.077,87 | | | 472.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 2,70% | 4.720.000,00 | 1,35% | | 6.372.000,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|--------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 19.182.489,76 | 0,999% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 127.564,07 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 10.921,53 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 4.720.000,00 | 4,439% |
| 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 | 10.250.570,00 | | |
| Valores | 0,00 | | |

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General | | |
|--|----------------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Número | 5.016 | 8.531 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 171.198.868,72 | 472.014.960,65 |
| Medio | 34.130,56 | 55.329,38 |
| Mínimo | 242,29 | 15.204,47 |
| Máximo | 245.672,27 | 294.287,37 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,35% | 3,35% |
| Mínimo | 1,50% | 2,08% |
| Máximo | 5,00% | 6,50% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 140 | 201 |
| Mínimo | 01/01/2011 | 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 | 22,11% | 18,17% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 63,19% | 66,44% |
| M. Hipotecario Bancos | 1,38% | 0,01% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 13,25% | 15,38% |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 1,98 | 7,01 | 0,06 | 8,04 |
| 10,01 - 20% | 7,56 | 15,61 | 0,96 | 16,55 |
| 20,01 - 30% | 13,25 | 25,33 | 3,66 | 25,48 |
| 30,01 - 40% | 19,22 | 35,52 | 7,60 | 35,40 |
| 40,01 - 50% | 26,03 | 44,98 | 11,69 | 45,44 |
| 50,01 - 60% | 25,32 | 54,66 | 19,11 | 55,31 |
| 60,01 - 70% | 6,63 | 62,12 | 27,17 | 65,27 |
| 70,01 - 80% | | | 29,75 | 74,12 |
| Medio ponderado | 41,17 | | 59,45 | |
| Mínimo | 0,18 | | 5,82 | |
| Máximo | 66,65 | | 79,28 | |

VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

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 | 0,90% | 0,48% | 0,39% | 0,43% | 0,67% |
| Tasa anual equivalente | 10,28% | 5,57% | 4,61% | 5,08% | 7,70% |

Distribución geográfica

| | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía | 5,35% | 5,81% |
| Aragón | 4,12% | 3,32% |
| Canarias | 0,02% | 0,01% |
| Castilla y León | | 0,01% |
| Castilla-La Mancha | 0,27% | 0,21% |
| Cataluña | 0,24% | 0,22% |
| Comunidad Valenciana | 62,03% | 62,40% |
| Islas Baleares | | 0,01% |
| La Rioja | 0,39% | 0,40% |
| Madrid | 5,99% | 6,59% |
| Murcia | 20,88% | 20,53% |
| Navarra | 0,68% | 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 | 160 | 37.470,01 | 7.844,74 | 0,00 | 45.314,75 15,59 | 5.643.931,82 | 5.689.246,57 | 53,49 37,50 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 54 | 32.988,90 | 8.423,63 | 0,00 | 41.412,53 14,25 | 2.239.281,25 | 2.280.693,78 | 21,44 41,06 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 38 | 38.531,12 | 7.938,36 | 0,00 | 46.469,48 15,99 | 1.452.718,41 | 1.499.187,89 | 14,10 38,43 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 4 | 4.326,12 | 1.352,17 | 0,00 | 5.678,29 1,95 | 92.150,53 | 97.828,82 | 0,92 46,45 |
| De > 6 a < 12 Meses | 8 | 13.782,08 | 6.183,70 | 0,00 | 19.965,78 6,87 | 316.277,42 | 336.243,20 | 3,16 47,98 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 6 | 14.153,79 | 5.263,95 | 0,00 | 19.417,74 6,68 | 146.329,43 | 165.747,17 | 1,56 36,34 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 5 | 28.945,42 | 19.058,05 | 0,00 | 48.003,47 16,52 | 270.946,63 | 318.950,10 | 3,00 43,88 |
| De ≥ 2 Años | 5 | 34.166,30 | 30.217,63 | 0,00 | 64.383,93 22,15 | 183.503,50 | 247.887,43 | 2,33 59,80 |
| Subtotal | 280 | 204.363,74 | 86.282,23 | 0,00 | 290.645,97 100,00 | 10.345.138,99 | 10.635.784,96 | 100,00 39,19 |
| Dudosos (subjettivos) | | | | | | | | |
| | 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 | 280 | 204.363,74 | 86.282,23 | 0,00 | 290.645,97 | 10.345.138,99 | 10.635.784,96 | 39,19 |