

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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 Popular Español S.A

Préstamo Subordinado  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	33.007,59 149.953.481,37 33,01%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,6200% 24/08/2011 136,651423 Bruto 110,687653 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	68.691,48 8.105.594,64 68,69%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,9650% 24/08/2011 344,945715 Bruto 279,406029 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	68.691,48 4.052.797,32 68,69%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,4850% 24/08/2011 436,229060 Bruto 353,345539 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		162.111.873,33	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	4,73	4,26	3,90	3,57	3,28	3,00	2,81	2,56	
		Fecha	21/02/2016	09/01/2015	23/04/2015	25/12/2014	09/07/2014	28/05/2014	21/03/2014	20/12/2013	
		Amort. final	7,74	6,99	6,49	5,99	5,49	4,99	4,74	4,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,69	5,24	4,84	4,48	4,16	3,87	3,62	3,39
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Amort. final	Años	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,73	4,26	3,90	3,57	3,28	3,00	2,81	2,56	
		Fecha	21/02/2016	09/01/2015	23/04/2015	25/12/2014	09/07/2014	28/05/2014	21/03/2014	20/12/2013	
		Amort. final	7,74	6,99	6,49	5,99	5,49	4,99	4,74	4,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,69	5,24	4,84	4,48	4,16	3,87	3,62	3,39
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Amort. final	Años	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,73	4,26	3,90	3,57	3,28	3,00	2,81	2,56	
		Fecha	21/02/2016	09/01/2015	23/04/2015	25/12/2014	09/07/2014	28/05/2014	21/03/2014	20/12/2013	
		Amort. final	7,74	6,99	6,49	5,99	5,49	4,99	4,74	4,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,69	5,24	4,84	4,48	4,16	3,87	3,62	3,39
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/08/2015	
		Amort. final	Años	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75	22,75

\* 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	% MC	% MC	
Serie A	92,50%	149.953.481,37	10,41%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	8.105.594,64	5,41%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	4.052.797,32	2,91%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		162.111.873,33			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,91%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.193.918,83	2,084%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	88.559,82		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.422,51		
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		8.880.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.872	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	161.400.961,82	472.014.960,65	
Medio	33.128,28	55.329,38	
Mínimo	237,79	15.204,47	
Máximo	241.525,51	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,54%	3,35%	
Mínimo	1,52%	2,08%	
Máximo	5,21%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	137	201	
Mínimo	01/06/2011	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	22,05%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,26%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,41%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,22%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,18	6,95	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,05	15,61	0,96	16,55
20,01 - 30%	13,71	25,30	3,66	25,48
30,01 - 40%	20,85	35,44	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,23	45,11	11,69	45,44
50,01 - 60%	23,67	54,73	19,11	55,31
60,01 - 70%	4,51	61,70	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		40,22		59,45
Mínimo		0,26		5,82
Máximo		65,61		79,28

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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 Popular Español S.A

Préstamo Subordinado  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositarío 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	0,24%	0,22%	0,37%	0,35%	0,65%
Tasa anual equivalente	2,81%	2,59%	4,33%	4,10%	7,47%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,35%	5,81%
Aragón	4,19%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,21%
Cataluña	0,25%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,94%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	5,94%	6,59%
Murcia	21,03%	20,53%
Navarra	0,58%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	180	48.965,43	11.361,90	0,00	60.327,33	26,58	6.893.857,60	6.954.184,93	63,59	36,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	27.626,69	7.567,55	0,00	35.194,24	15,50	2.055.580,74	2.090.774,98	19,12	40,70
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	34.458,50	8.261,57	0,00	42.720,07	18,82	1.299.370,82	1.342.090,89	12,27	33,94
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	6.114,83	1.401,26	0,00	7.516,09	3,31	131.999,08	139.515,17	1,28	26,96
De > 6 a < 12 Meses	3	4.869,23	1.055,01	0,00	5.924,24	2,61	60.218,68	66.142,92	0,60	37,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	7.989,27	3.942,60	0,00	11.931,87	5,26	104.798,24	116.730,11	1,07	43,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	3.131,86	1.374,58	0,00	4.506,44	1,99	24.548,09	29.054,53	0,27	13,98
De ≥ 2 Años	5	31.635,35	27.235,85	0,00	58.871,20	25,94	137.850,54	196.721,74	1,80	58,79
Subtotal	289	164.791,16	62.200,32	0,00	226.991,48	100,00	10.708.223,79	10.935.215,27	100,00	37,04
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	289	164.791,16	62.200,32	0,00	226.991,48		10.708.223,79	10.935.215,27		37,04