

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
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 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	31.889,29 144.873.044,47 31,89%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7190% 24/11/2011 140,089651 Bruto 113,472617 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/11/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	66.364,20 7.830.975,60 66,36%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,0640% 24/11/2011 350,049034 Bruto 283,539718 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	66.364,20 3.915.487,80 66,36%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	2,5840% 24/11/2011 438,239682 Bruto 354,974142 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		156.619.507,87	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	Amortización	Vida media	% TACP								
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014	
		Amort. final	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Amort. final	5,64	5,19	4,80	4,45	4,13	3,85	3,60	3,37	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014	
		Amort. final	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Amort. final	5,64	5,19	4,80	4,45	4,13	3,85	3,60	3,37	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
		Fecha	19/04/2016	30/10/2015	23/06/2015	25/02/2015	11/08/2014	29/07/2014	23/05/2014	21/03/2014	
		Amort. final	7,49	6,73	6,24	5,73	5,24	4,73	4,49	4,24	
	Sin amortización opcional *	Años	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Fecha	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016	24/05/2016	24/02/2016	24/11/2015	
		Amort. final	5,64	5,19	4,80	4,45	4,13	3,85	3,60	3,37	

\* 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%	144.873.044,47	10,51%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,00%	7.830.975,60	5,51%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,50%	3.915.487,80	3,01%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		156.619.507,87	472.000.000,00			
Fondo de Reserva		3,01%	4.720.000,00	1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		16.723.905,39	2,184%
Ppales. cobrados pies de ingreso		55.294,20	
Ints. cobrados pies de ingreso		10.941,16	
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		7.560.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.797	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		155.995.770,80	472.014.960,65
Medio		32.519,44	55.329,38
Mínimo		13,09	15.204,47
Máximo		239.107,56	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		2,73%	3,35%
Mínimo		1,87%	2,08%
Máximo		5,21%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		135	201
Mínimo		06/09/2011	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		22,00%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,30%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,43%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,21%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,34	6,95	0,06	8,04
10,01 - 20%	8,02	15,50	0,96	16,55
20,01 - 30%	14,13	25,17	3,66	25,48
30,01 - 40%	21,86	35,40	7,80	35,40
40,01 - 50%	27,70	45,12	11,69	45,44
50,01 - 60%	22,80	54,78	19,11	55,31
60,01 - 70%	3,16	61,65	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado		39,63		59,45
Mínimo		0,02		5,82
Máximo		64,99		79,28

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
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	0,09%	0,23%	0,22%	0,31%	0,63%
Tasa anual equivalente	1,10%	2,67%	2,63%	3,65%	7,32%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,33%	5,81%
Aragón	4,24%	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	62,02%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	5,88%	6,59%
Murcia	20,95%	20,53%
Navarra	0,59%	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	160	43.858,70	9.639,30	0,00	53.498,00	24,72	5.526.773,99	5.580.271,99	55,15	34,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	59	33.044,34	8.549,27	0,00	41.593,61	19,22	2.218.703,94	2.260.297,55	22,34	37,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	34.875,28	11.176,18	0,00	46.051,46	21,28	1.719.368,86	1.765.420,32	17,45	39,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	3.160,86	1.519,53	0,00	4.680,39	2,16	107.681,57	112.361,96	1,11	48,75
De > 6 a < 12 Meses	4	7.517,88	1.886,36	0,00	9.404,24	4,35	108.420,78	117.825,02	1,16	37,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	6.464,74	3.762,31	0,00	10.227,05	4,73	85.479,51	95.706,56	0,95	60,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.102,43	883,00	0,00	3.985,43	1,84	17.641,20	21.626,63	0,21	48,19
De ≥ 2 Años	4	31.588,72	15.381,86	0,00	46.970,58	21,70	117.762,02	164.732,60	1,63	52,84
Subtotal	272	163.612,95	52.797,81	0,00	216.410,76	100,00	9.901.831,87	10.118.242,63	100,00	36,54
<i>Dudosos (subjetivos)</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	272	163.612,95	52.797,81	0,00	216.410,76		9.901.831,87	10.118.242,63		36,54