

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	28.664,05 130.220.779,15 28,66%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8660% 24/08/2012 63,436728 Bruto 51,383750 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/08/2012 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	59.652,22 7.038.961,96 59,65%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2110% 24/08/2012 184,610365 Bruto 149,534396 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- A3sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	59.652,22 3.519.480,98 59,65%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,7310% 24/08/2012 263,881537 Bruto 213,744045 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		140.779.222,09	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 *	Vida media	Años	4,15	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35
		Fecha	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
	Amort. final	Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,88	4,52	4,20	3,92	3,66	3,43	3,22	
	Fecha	11/09/2017	16/06/2017	02/06/2017	10/12/2016	30/06/2016	27/03/2016	01/02/2016	17/10/2015		
	Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,15	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35
		Fecha	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
	Amort. final	Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,88	4,52	4,20	3,92	3,66	3,43	3,22	
	Fecha	11/09/2017	16/06/2017	02/06/2017	10/12/2016	30/06/2016	27/03/2016	01/02/2016	17/10/2015		
	Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,15	3,79	3,46	3,15	2,87	2,68	2,51	2,35
		Fecha	24/09/2016	14/05/2016	15/01/2016	25/09/2015	13/06/2015	04/06/2015	02/02/2015	12/04/2014	
	Amort. final	Años	6,57	6,07	5,57	5,07	4,57	4,32	4,07	3,82	
	Fecha	24/02/2019	24/08/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	24/05/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,88	4,52	4,20	3,92	3,66	3,43	3,22	
	Fecha	11/09/2017	16/06/2017	02/06/2017	10/12/2016	30/06/2016	27/03/2016	01/02/2016	17/10/2015		
	Amort. final	Años	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	21,58	
	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 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%	130.220.779,15	10,85%	96,25%	454.300.000,00
Serie B	5,00%	7.038.961,96	5,85%	2,50%	11.800.000,00
Serie C	2,50%	3.519.480,98	3,35%	1,25%	5.900.000,00
Emisión de Bonos		140.779.222,09			472.000.000,00
Fondo de Reserva	3,35%	4.720.000,00		1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.602.271,82	0,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		58.690,88	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.896,60	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	3,481%
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		4.650.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.425	8.531
Principal			
Pendiente vencimiento		136.690.203,39	472.014.960,65
Medio		30.890,44	55.329,38
Mínimo		9,27	15.204,47
Máximo		230.734,82	294.287,37
Interés nominal			
Medio ponderado		3,01%	3,35%
Mínimo		1,50%	2,08%
Máximo		99,00%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		129	201
Mínimo		01/08/2012	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		21,96%	18,17%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		63,37%	66,44%
M. Hipotecario Bancos		1,47%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,13%	15,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,70	6,92	0,06	8,04
10,01 - 20%	9,31	15,60	0,96	16,55
20,01 - 30%	15,85	25,44	3,66	25,48
30,01 - 40%	24,77	35,25	7,60	35,40
40,01 - 50%	27,65	44,88	11,69	45,44
50,01 - 60%	18,56	54,17	19,11	55,31
60,01 - 70%	1,16	61,27	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	37,58		59,45	
Mínimo	0,00		5,82	
Máximo	62,84		79,28	

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2012  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

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	0,36%	0,27%	0,23%	0,27%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,28%	3,22%	2,72%	3,17%	6,90%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,33%	5,81%
Aragón	4,40%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,21%
Cataluña	0,27%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,53%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	5,95%	6,59%
Murcia	21,20%	20,53%
Navarra	0,60%	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	173	46.428,91	11.697,60	0,00	58.126,51	21,56	5.987.988,30	6.046.114,81	57,40	32,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	26.622,42	7.154,73	0,00	33.777,15	12,53	1.568.407,93	1.602.185,08	15,21	35,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	47.247,63	14.095,08	0,00	61.342,71	22,76	1.897.520,10	1.958.862,81	18,60	36,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	7.414,70	3.527,59	0,00	10.942,29	4,06	282.291,25	293.233,54	2,78	51,41
De > 6 a < 12 Meses	8	15.471,91	4.199,07	0,00	19.670,98	7,30	206.194,12	225.865,10	2,14	35,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	12.089,63	6.092,26	0,00	18.181,89	6,75	168.617,00	186.798,89	1,77	54,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	9.133,92	2.701,65	0,00	11.835,57	4,39	53.782,23	65.617,80	0,62	40,24
De ≥ 2 Años	5	38.181,33	17.500,21	0,00	55.681,54	20,66	98.096,11	153.777,65	1,46	49,38
Subtotal	295	202.590,45	66.968,19	0,00	269.558,64	100,00	10.262.897,04	10.532.455,68	100,00	34,61
<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
<b>Total</b>	<b>295</b>	<b>202.590,45</b>	<b>66.968,19</b>	<b>0,00</b>	<b>269.558,64</b>		<b>10.262.897,04</b>	<b>10.532.455,68</b>		<b>34,61</b>