

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Origenador/Cedente Activos  
Banco de Valencia  
Administrador Activos  
Banco de Valencia  
Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
DZ Bank AG  
IXIS Cib

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositorio Activo  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Garantía Cuenta Tesorería  
Bancaja

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 A1 ES0382476008	20/11/2006 900	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic		22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	75.177,52 586.910.898,64 75,18%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7940% 22/06/2010 152,543541 Bruto 123,560268 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382476024	20/11/2006 208	100.000,00 20.800.000,00 100,00%	100.000,00 20.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9640% 22/06/2010 246,355556 Bruto 199,548000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A2	A+ A2
Serie C ES0382476032	20/11/2006 91	100.000,00 9.100.000,00 100,00%	100.000,00 9.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,510% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1540% 22/06/2010 294,911111 Bruto 238,878000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB Baa3
Serie D ES0382476040	20/11/2006 104	100.000,00 10.400.000,00 100,00%	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,1440% 22/06/2010 1.059,022222 Bruto 857,808000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCRR 3 Ca	CC Ca
Total		627.210.898,64	911.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% 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 A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	8,38	7,22	6,28	5,50	4,90	4,35	3,93	3,57
	Amort. final Años	Fecha	15/10/2018	16/08/2017	09/10/2016	28/11/2015	22/04/2015	10/03/2014	05/04/2014	22/12/2013
Sin amortización opcional *	Vida media Años	8,89	7,77	6,85	6,08	5,44	4,90	4,44	4,05	
	Amort. final Años	Fecha	18/04/2019	03/05/2018	04/03/2017	28/06/2016	11/07/2015	24/04/2015	11/06/2014	15/06/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	10,94	9,47	8,27	7,25	6,48	5,75	5,20	4,72
	Amort. final Años	Fecha	05/05/2021	17/11/2019	09/04/2018	29/08/2017	18/11/2016	27/02/2016	08/11/2015	15/02/2015
Sin amortización opcional *	Vida media Años	11,64	10,24	9,06	8,07	7,24	6,53	5,91	5,38	
	Amort. final Años	Fecha	18/01/2022	24/08/2020	18/06/2019	23/06/2018	23/08/2017	12/06/2016	27/04/2016	17/10/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	10,94	9,47	8,27	7,25	6,48	5,75	5,20	4,72
	Amort. final Años	Fecha	05/05/2021	17/11/2019	09/04/2018	29/08/2017	18/11/2016	27/02/2016	08/11/2015	15/02/2015
Sin amortización opcional *	Vida media Años	11,64	10,24	9,06	8,07	7,24	6,53	5,91	5,38	
	Amort. final Años	Fecha	18/01/2022	24/08/2020	18/06/2019	23/06/2018	23/08/2017	12/06/2016	27/04/2016	17/10/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media Años	11,88	10,39	9,17	8,07	7,29	6,45	5,90	5,39
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2022	16/10/2020	31/07/2019	22/06/2018	09/12/2017	11/08/2016	22/04/2016	19/10/2015
Sin amortización opcional *	Vida media Años	12,39	10,87	9,61	8,48	7,61	6,81	6,11	5,51	
	Amort. final Años	Fecha	13/10/2029	03/02/2029	14/09/2028	05/08/2028	28/01/2028	11/09/2027	09/07/2027	20/07/2027

\* 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	A la emisión		
			% MC	% MC	% MC
Clase A	93,57%	586.910.898,64	6,21%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	93,57%	586.910.898,64		85,70%	780.700.000,00
Serie B	3,32%	20.800.000,00	2,84%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,45%	9.100.000,00	1,37%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,66%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		627.210.898,64			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,37%	8.420.856,76		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		57.016.318,64	0,649%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		231.743,53	
Ints. cobrados ptes de ingreso		27.853,44	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		137.559,99	2,644%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		183.413,32	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		34.540.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
DZ Bank AG  
IXIS Cib

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositario Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Garantía Cuenta Tesorería  
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.486	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	610.116.710,84	900.711.214,30
Medio	81.501,03	94.374,60
Mínimo	10,34	161,55
Máximo	748.072,61	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,17%	3,83%
Mínimo	1,54%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	230	263
Mínimo	09/06/2010	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,39%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,61%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,78	6,66	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,38	15,56	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,96	25,41	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,71	35,28	6,22	35,18
40,01 - 50%	12,12	45,30	9,44	45,31
50,01 - 60%	18,03	55,24	13,46	55,30
60,01 - 70%	26,37	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	22,26	72,98	37,84	75,74
80,01 - 90%	2,34	83,76	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,05	92,08	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		56,10		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		92,10		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,35%	0,40%	0,35%	0,56%
Tasa anual equivalente	3,82%	4,09%	4,74%	4,17%	6,52%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,64%	3,72%
Aragón	5,16%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,23%	0,31%
Cataluña	2,94%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,82%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,97%	0,95%
Madrid	5,88%	6,10%
Murcia	10,02%	9,57%
Navarra	0,39%	0,52%
País Vasco	0,03%	0,02%

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	71.926,31	25.786,31	0,00	97.712,62	4,97	16.563.485,29	16.661.197,91	28,80	47,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	97	70.951,87	32.207,80	0,00	103.159,67	5,24	9.121.077,09	9.224.236,76	15,94	55,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	115	124.143,61	63.117,03	0,00	187.260,64	9,52	11.030.039,33	11.217.299,97	19,39	53,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	59.268,31	26.982,72	0,00	86.251,03	4,38	3.627.844,37	3.714.095,40	6,42	47,32
De > 6 a < 12 Meses	60	116.622,72	86.872,37	0,00	203.495,09	10,34	6.187.303,26	6.390.798,35	11,05	57,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	115.167,39	129.812,21	0,00	244.979,60	12,45	2.962.938,78	3.207.918,38	5,54	59,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	147.944,35	207.172,98	0,00	355.117,33	18,05	2.521.376,79	2.876.494,12	4,97	65,57
De ≥ 2 Años	33	259.242,76	430.520,74	0,00	689.763,50	35,05	3.873.813,04	4.563.576,54	7,89	66,06
Subtotal	586	965.267,32	1.002.472,16	0,00	1.967.739,48	100,00	55.887.877,95	57.855.617,43	100,00	53,42
<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	586	965.267,32	1.002.472,16	0,00	1.967.739,48		55.887.877,95	57.855.617,43		53,42