

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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  
Deutsche Bank  
DZ Bank AG  
IXIS Cib

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

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

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 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	
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	67.396,18 526.161.977,26 67,40%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3220% 22/06/2011 227.694250 Bruto 184.432342 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1sf 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	1,4920% 22/06/2011 381.288889 Bruto 308.844000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Baa1sf 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	1,6820% 22/06/2011 429.844444 Bruto 348.174000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3sf 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	4,6720% 22/06/2011 1.193.955556 Bruto 967.104000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		566.461.977,26 911.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% TACP Mensual						1,25	1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con	Vida media	Años	7,97	6,90	6,07	5,38	4,79	4,31	3,92	3,59
	amortización	Fecha	09/03/2019	11/02/2018	14/04/2017	04/08/2016	03/01/2016	12/07/2015	21/02/2015	20/10/2014	
	opcional *	Amort. final	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76
		Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
Serie B	Sin	Vida media	Años	8,19	7,15	6,30	5,60	5,02	4,53	4,13	3,78
	amortización	Fecha	26/05/2019	13/05/2018	07/07/2017	24/10/2016	27/03/2016	02/10/2015	05/05/2015	29/12/2014	
	opcional *	Amort. final	Años	20,01	18,77	17,52	16,26	14,76	13,76	12,76	11,76
		Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/12/2025	22/12/2024	22/12/2023	22/12/2022	
Serie C	Con	Vida media	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76
	amortización	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	opcional *	Amort. final	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76
		Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
Serie D	Sin	Vida media	Años	21,61	20,12	18,83	17,61	16,35	15,15	14,07	13,07
	amortización	Fecha	25/10/2032	01/05/2031	13/01/2030	25/10/2028	25/07/2027	13/05/2026	13/04/2025	13/04/2024	
	opcional *	Amort. final	Años	23,27	21,77	20,27	19,01	17,77	16,76	15,52	14,52
		Fecha	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/12/2027	22/09/2026	22/09/2025	

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	92,89%	526.161.977,26	7,25%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,89%	526.161.977,26		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,67%	20.800.000,00	3,51%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,61%	9.100.000,00	1,87%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,84%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		566.461.977,26			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,87%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	54.040.284,83	1,822%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	47.092,63		
Ints. cobrados pes de ingreso	11.899,43		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		137.559,99	3,172%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		25.180.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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  
Banco Cooperativo

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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.160	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	552.293.575,31	900.711.214,30
Medio	77.135,97	94.374,60
Mínimo	26,53	161,55
Máximo	698.604,36	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,29%	3,83%
Mínimo	1,53%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	221	263
Mínimo	01/06/2011	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,32%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,68%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,94	7,08	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,72	15,74	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,97	25,50	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,25	35,26	6,22	35,18
40,01 - 50%	13,97	45,25	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,09	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,49	65,40	18,97	65,21
70,01 - 80%	13,35	72,43	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,23	83,29	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	54,05			63,48
Mínimo	0,05			0,24
Máximo	89,35			119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,21%	0,31%	0,34%	0,51%
Tasa anual equivalente	0,92%	2,47%	3,66%	4,04%	5,99%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,61%	3,72%
Aragón	5,04%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,31%
Cataluña	2,96%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,97%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,73%	6,10%
Murcia	10,10%	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	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	219	79.523,94	24.621,97	0,00	104.145,91	5,98	18.370.436,82	18.474.582,73	35,09	45,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	120	92.310,30	37.711,43	0,00	130.021,73	7,47	11.280.801,85	11.410.823,58	21,67	50,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	119	133.831,85	60.453,23	0,00	194.285,08	11,16	10.974.102,75	11.168.387,83	21,21	50,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	33.165,97	15.038,68	0,00	48.204,65	2,77	1.469.937,52	1.518.142,17	2,88	47,02
De > 6 a < 12 Meses	12	37.664,23	28.327,16	0,00	65.991,39	3,79	1.523.711,94	1.589.703,33	3,02	69,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	149.287,13	68.490,44	0,00	217.777,57	12,51	2.255.093,08	2.472.870,65	4,70	56,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	97.054,51	65.544,50	0,00	162.599,01	9,34	1.236.582,81	1.399.181,82	2,66	66,37
De ≥ 24 Años	35	385.251,05	431.902,03	0,00	817.153,08	46,96	3.803.553,97	4.620.707,05	8,78	68,91
Subtotal	554	1.008.088,98	732.089,44	0,00	1.740.178,42	100,00	50.914.220,74	52.654.399,16	100,00	50,48
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	554	1.008.088,98	732.089,44	0,00	1.740.178,42		50.914.220,74	52.654.399,16		50,48