

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013  
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  
AIASF 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	22.767,81 103.434.160,83 22,77%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4020% 24/02/2014 23,135890 Bruto 18,277353 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	24/02/2014 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	49.442,43 5.834.206,74 49,44%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,7470% 24/02/2014 93,359668 Bruto 73,754138 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Baa2sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	49.442,43 2.917.103,37 49,44%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,2670% 24/02/2014 158,348996 Bruto 125,095707 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		112.185.470,94	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	3,36	3,03	2,82	2,53	2,35	2,18	2,02	1,87
		Fecha	04/04/2017	04/12/2016	18/09/2016	04/06/2016	30/03/2016	29/01/2016	02/12/2015	07/10/2015	
	Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	
	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	3,92	3,62	3,36	3,12	2,91	2,73	2,56
		Fecha	24/02/2018	25/10/2017	08/07/2017	03/04/2017	08/01/2017	23/10/2016	16/08/2016	15/06/2016	
	Amort. final	Años	11,01	10,50	9,75	9,25	8,75	8,25	7,75	7,25	
	Fecha	24/11/2024	24/05/2024	24/08/2023	24/02/2023	24/08/2022	24/02/2022	24/08/2021	24/02/2021		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
		Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	
	Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	
	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	11,55	11,00	10,43	9,87	9,34	8,84	8,39
		Fecha	17/12/2025	09/06/2025	20/11/2024	27/04/2024	06/10/2023	25/03/2023	26/09/2022	12/04/2022	
	Amort. final	Años	13,26	12,75	12,50	12,01	11,50	11,01	10,50	10,00	
	Fecha	24/02/2027	24/08/2026	24/05/2026	24/11/2025	24/05/2025	24/11/2024	24/05/2024	24/11/2023		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
		Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016	
	Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	
	Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	24/08/2016		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,97	13,49	13,03	12,59	12,15	11,72	11,28	10,83
		Fecha	10/11/2027	18/05/2027	02/12/2026	24/06/2026	17/01/2026	10/08/2025	02/03/2025	21/09/2024	
	Amort. final	Años	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	20,51	
	Fecha	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034	24/05/2034		

\* 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	92,20%	103.434.160,83	11,98%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,20%	5.834.206,74	6,78%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,60%	2.917.103,37	4,18%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		112.185.470,94			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,18%	4.687.767,72		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.748.708,77	0,217%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	126.165,71		
Ints. cobrados pies de ingreso	17.166,32		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,417%
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		5.090.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.944	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	112.045.196,37	472.014.960,65	
Medio	28.409,03	55.329,38	
Mínimo	192,04	15.204,47	
Máximo	216.914,62	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,84%	3,35%	
Mínimo	0,83%	2,08%	
Máximo	4,50%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	119	201	
Mínimo	02/12/2013	28/05/2004	
Máximo	20/06/2034	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,06%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,95%	18,17%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,75%	66,44%	
M. Hipotecario Bancos	1,46%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	12,78%	15,38%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,64	6,88	0,06	8,04
10,01 - 20%	11,14	15,63	0,96	16,55
20,01 - 30%	20,14	25,44	3,66	25,48
30,01 - 40%	29,40	35,21	7,60	35,40
40,01 - 50%	24,92	44,84	11,69	45,44
50,01 - 60%			19,11	55,31
60,01 - 70%	10,76	52,86	27,17	65,27
70,01 - 80%			29,75	74,12
Medio ponderado	34,33		59,45	
Mínimo	0,20		5,82	
Máximo	59,49		79,28	

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2013  
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

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	0,17%	0,20%	0,19%	0,24%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,03%	2,40%	2,30%	2,83%	6,34%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,28%	5,81%
Aragón	4,49%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,34%	0,21%
Cataluña	0,28%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,49%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,38%	0,40%
Madrid	6,12%	6,59%
Murcia	21,00%	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	73	18.628,69	2.739,89	0,00	21.368,58	7,46	2.067.486,52	2.088.855,10	43,07	30,80
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	10.994,21	1.935,47	0,00	12.929,68	4,51	571.092,61	584.022,29	12,04	30,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	8.959,74	1.646,70	0,00	10.606,44	3,70	393.211,15	403.817,59	8,33	38,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	19.305,91	4.040,83	0,00	23.346,74	8,15	482.953,64	506.300,38	10,44	35,72
De > 6 a < 12 Meses	9	29.858,29	7.407,06	0,00	37.265,35	13,01	379.951,29	417.216,64	8,60	40,60
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	21.486,89	4.790,14	0,00	26.277,03	9,17	183.923,26	210.200,29	4,33	45,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	21.988,61	9.255,78	0,00	31.244,39	10,91	159.715,19	190.959,58	3,94	51,21
De ≥ 2 Años	10	82.997,47	40.374,91	0,00	123.372,38	43,08	324.788,70	448.161,08	9,24	52,11
Subtotal	146	214.219,81	72.190,78	0,00	286.410,59	100,00	4.563.122,36	4.849.532,95	100,00	34,89
<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>146</b>	<b>214.219,81</b>	<b>72.190,78</b>	<b>0,00</b>	<b>286.410,59</b>		<b>4.563.122,36</b>	<b>4.849.532,95</b>		<b>34,89</b>