

Informe resumen

Fecha: 30/06/2014  
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

Depositarario 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	20.900,12 94.949.245,16 20,90%	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,5030% 25/08/2014 26,573922 Bruto 20,993398 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	25/08/2014 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	45.569,33 5.377.180,94 45,57%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8480% 25/08/2014 97,680390 Bruto 77,167508 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	45.569,33 2.688.590,47 45,57%	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,3680% 25/08/2014 157,578743 Bruto 124,487207 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		103.015.016,57	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	3,10	2,78	2,59	2,40	2,23	2,07	1,91	1,76	
		Fecha	29/06/2017	05/03/2017	24/12/2016	18/10/2016	16/08/2016	18/06/2016	23/04/2016	28/02/2016	
		Amort. final	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
	Sin amortización opcional *	Años	4,08	3,77	3,50	3,26	3,04	2,85	2,68	2,52	
		Fecha	22/06/2018	02/03/2018	23/11/2017	27/08/2017	09/06/2017	31/03/2017	26/01/2017	30/11/2016	
		Amort. final	10,76	10,00	9,50	9,00	8,50	8,00	7,50	7,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
		Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	24/11/2016	
		Amort. final	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
	Sin amortización opcional *	Años	11,63	11,13	10,62	10,09	9,56	9,05	8,58	8,14	
		Fecha	07/01/2026	11/07/2025	03/01/2025	24/06/2024	14/12/2023	12/06/2023	20/12/2022	15/07/2022	
		Amort. final	12,76	12,25	12,00	11,51	11,00	10,51	10,00	9,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
		Fecha	24/11/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/08/2017	24/05/2017	24/02/2017	23/11/2016	
		Amort. final	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
	Sin amortización opcional *	Años	14,52	14,03	13,55	13,10	12,65	12,21	11,76	11,30	
		Fecha	29/11/2028	31/05/2028	10/12/2027	28/06/2027	16/01/2027	05/08/2026	22/02/2026	10/09/2025	
		Amort. final	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	
* 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	92,17%	94.949.245,16	12,38%	96,25%	454.300.000,00	5,10%
Serie B	5,22%	5.377.180,94	7,16%	2,50%	11.800.000,00	2,60%
Serie C	2,61%	2.688.590,47	4,55%	1,25%	5.900.000,00	1,35%
Emisión de Bonos		103.015.016,57			472.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,55%	4.682.973,97		1,35%	6.372.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.303.900,25	0,318%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	83.148,96		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.099,04		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,318%
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		520.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.745	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	101.819.526,26	472.014.960,65	
Medio	27.188,12	55.329,38	
Mínimo	153,56	15.204,47	
Máximo	210.347,00	294.287,37	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,85%	3,35%	
Mínimo	0,81%	2,08%	
Máximo	4,89%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	114	201	
Mínimo	02/07/2014	28/05/2004	
Máximo	26/02/2034	06/03/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,04%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,95%	8,42%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	64,03%	76,41%	
M. Hipotecario Bancos	0,84%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,14%	15,17%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,12	6,91	0,06	8,04
10,01 - 20%	12,28	15,66	0,96	16,55
20,01 - 30%	21,92	25,45	3,63	25,49
30,01 - 40%	31,32	35,05	7,58	35,39
40,01 - 50%	23,74	45,27	11,71	45,44
50,01 - 60%	6,62	52,40	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,77	74,12
Medio ponderado	32,98		59,47	
Mínimo	0,16		5,82	
Máximo	57,97		79,28	

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/06/2014  
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	0,07%	0,14%	0,25%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	0,89%	1,71%	2,95%	2,96%	6,17%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,34%	5,81%
Aragón	4,63%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,35%	0,21%
Cataluña	0,30%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,24%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,25%	6,59%
Murcia	20,89%	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	56	12.711,15	1.416,42	0,00	14.127,57	4,62	1.480.920,53	1.495.048,10	36,25	27,26
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	10.086,80	1.226,73	0,00	11.313,53	3,70	481.052,48	492.366,01	11,94	28,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	7.445,07	1.331,49	0,00	8.776,56	2,87	346.006,46	354.783,02	8,60	36,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	11.257,50	2.560,73	0,00	13.818,23	4,52	321.304,42	335.122,65	8,12	34,43
De > 6 a < 12 Meses	7	21.174,87	3.964,05	0,00	25.138,92	8,23	233.104,00	258.242,92	6,26	39,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	23.211,08	6.082,41	0,00	29.293,49	9,59	204.687,77	233.981,26	5,67	33,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	45.255,76	12.125,34	0,00	57.381,10	18,78	340.632,57	398.013,67	9,65	50,66
De ≥ 2 Años	12	105.774,38	39.939,17	0,00	145.713,55	47,69	411.485,48	557.199,03	13,51	52,49
Subtotal	127	236.916,61	68.646,34	0,00	305.562,95	100,00	3.819.193,71	4.124.756,66	100,00	33,46
<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>127</b>	<b>236.916,61</b>	<b>68.646,34</b>	<b>0,00</b>	<b>305.562,95</b>		<b>3.819.193,71</b>	<b>4.124.756,66</b>		<b>33,46</b>