

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014  
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

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	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	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	0,78	
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	9,00	
Serie A	Con	Años	3,09	2,94	2,78	2,73	2,59	2,45	2,41	2,27	
	Amort. final	Fecha	28/06/2017	01/05/2017	06/03/2017	17/02/2017	27/12/2016	04/11/2016	22/10/2016	02/09/2016	
		Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
		Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017	
Sin	amortización	Años	4,07	3,92	3,77	3,64	3,51	3,39	3,27	3,17	
	Amort. final	Fecha	20/06/2018	25/04/2018	03/03/2018	13/01/2018	27/11/2017	13/10/2017	02/09/2017	24/07/2017	
		Años	10,76	10,25	10,00	9,76	9,50	9,25	9,00	8,76	
		Fecha	24/02/2025	24/08/2024	24/05/2024	24/02/2024	24/11/2023	24/08/2023	24/05/2023	24/02/2023	
Serie B	Con	Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
	Amort. final	Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017	
		Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
		Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017	
Sin	amortización	Años	11,62	11,38	11,13	10,88	10,62	10,36	10,10	9,83	
	Amort. final	Fecha	04/01/2026	08/10/2025	09/07/2025	07/04/2025	04/01/2025	30/09/2024	27/06/2024	22/03/2024	
		Años	12,76	12,51	12,25	12,25	12,00	11,76	11,51	11,25	
		Fecha	24/02/2027	24/11/2026	24/08/2026	24/08/2026	24/05/2026	24/02/2026	24/11/2025	24/08/2025	
Serie C	Con	Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
	Amort. final	Fecha	23/11/2018	23/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	23/02/2018	23/11/2017	23/11/2017	24/08/2017	
		Años	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
		Fecha	24/11/2018	24/08/2018	24/05/2018	24/05/2018	24/02/2018	24/11/2017	24/11/2017	24/08/2017	
Sin	amortización	Años	14,51	14,26	14,02	13,78	13,55	13,32	13,10	12,88	
	Amort. final	Fecha	23/11/2028	23/08/2028	28/05/2028	02/03/2028	08/12/2027	16/09/2027	27/06/2027	07/04/2027	
		Años	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	19,51	
		Fecha	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	24/11/2033	

\* 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	11.727.270,04	0,318%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	122.237,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.033,82		
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		420.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.714	8.531	
Principal			
Pendiente vencimiento	100.373.512,96	472.014.960,65	
Medio	55.329,38		
Mínimo	216,86	15.204,47	
Máximo	209.405,64	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	12/08/2014	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	22,01%	8,42%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,99%	76,41%	
M. Hipotecario Bancos	0,83%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,13%	15,17%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,32	7,00	0,06	8,04
10,01 - 20%	12,39	15,73	0,96	16,55
20,01 - 30%	22,06	25,45	3,63	25,49
30,01 - 40%	31,38	34,94	7,58	35,39
40,01 - 50%	23,86	45,26	11,71	45,44
50,01 - 60%	5,99	52,35	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,77	74,12
Medio ponderado	32,76		59,47	
Mínimo	0,08		5,82	
Máximo	57,75		79,28	

# VALENCIA HIPOTECARIO 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2014

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	0,31%	0,19%	0,23%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,68%	2,28%	2,67%	3,01%	6,15%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,30%	5,81%
Aragón	4,61%	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	61,22%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,27%	6,59%
Murcia	20,94%	20,53%
Navarra	0,61%	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	57	13.674,61	1.687,93	0,00	15.362,54	4,79	1.361.841,56	1.377.204,10	34,54	24,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	8.528,88	967,71	0,00	9.496,59	2,96	350.207,81	359.704,40	9,02	24,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	12.754,24	2.088,15	0,00	14.842,39	4,62	526.887,10	541.729,49	13,59	36,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	10.993,24	2.392,51	0,00	13.385,75	4,17	246.499,91	259.885,66	6,52	31,33
De > 6 a < 12 Meses	3	8.257,16	1.044,76	0,00	9.301,92	2,90	61.089,19	70.391,11	1,77	33,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	39.264,69	9.546,92	0,00	48.811,61	15,20	373.166,56	421.978,17	10,58	37,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	39.715,07	11.932,03	0,00	51.647,10	16,09	327.417,38	379.064,48	9,51	53,12
De ≥ 2 Años	13	116.709,61	41.475,24	0,00	158.184,85	49,27	419.306,13	577.490,98	14,48	50,94
Subtotal	129	249.897,50	71.135,25	0,00	321.032,75	100,00	3.666.415,64	3.987.448,39	100,00	31,46
<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
Total	129	249.897,50	71.135,25	0,00	321.032,75		3.666.415,64	3.987.448,39		31,46