

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2013  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
BBVA

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	51.666,56 403.360.833,92 51,67%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3710% 23/12/2013 48,453187 Bruto 38,278018 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa2sf	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	0,5410% 23/12/2013 136,752778 Bruto 108,034695 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf B3sf	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	0,7310% 23/12/2013 184,780556 Bruto 145,976639 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf Caa2sf	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	3,7210% 23/12/2013 940,586111 Bruto 743,063028 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		443.660.833,92	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	% 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 *	Años	6,83	6,01	5,31	4,74	4,29	3,89	3,54	3,27	
		Fecha	21/07/2020	24/09/2019	11/01/2019	19/06/2018	04/01/2018	13/08/2017	08/04/2017	28/12/2016	
		Amort. final	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	7,13	6,31	5,62	5,05	4,56	4,15	3,80	3,50	
		Fecha	08/11/2020	12/01/2020	06/05/2019	08/10/2018	15/04/2018	16/11/2017	12/07/2017	24/03/2017	
		Amort. final	Años	17,26	16,26	15,01	14,01	12,75	12,01	11,01	10,25
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
		Amort. final	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	18,84	17,67	16,55	15,48	14,46	13,47	12,55	11,70	
		Fecha	20/07/2032	22/05/2031	07/04/2030	14/03/2029	07/03/2028	12/03/2027	08/04/2026	03/06/2025	
		Amort. final	Años	20,76	19,76	18,76	17,50	16,50	15,50	14,76	13,75
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
		Amort. final	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	22,00	21,37	20,62	19,76	18,83	17,92	17,02	16,13	
		Fecha	16/09/2035	29/01/2035	04/05/2034	22/06/2033	19/07/2032	21/08/2031	24/09/2030	04/11/2029	
		Amort. final	Años	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76
Serie D	Con amortización opcional *	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
		Amort. final	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	
		Fecha	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	
		Amort. final	Años	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76

\* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	90,92%	403.360.833,92	8,95%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	90,92%	403.360.833,92	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,69%	20.800.000,00	4,15%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,05%	9.100.000,00	2,05%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,34%	10.400.000,00	1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		443.660.833,92		911.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,05%	8.898.049,98	1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	43.344.808,84	0,224%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	162.576,55		
Ints. cobrados pes de ingreso	17.512,42		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	15.780.000,00		
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
Banco de Valencia

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.273	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	432.557.398,11	900.711.214,30
Medio	68.955,43	94.374,60
Mínimo	0,00	161,55
Máximo	634.381,88	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,46%	3,83%
Mínimo	0,83%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	198	263
Mínimo	03/12/2013	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,27%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,73%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,40	7,00	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,55	15,55	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,84	25,42	3,60	25,53
30,01 - 40%	12,66	35,31	6,22	35,18
40,01 - 50%	19,17	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	27,27	55,17	13,46	55,30
60,01 - 70%	24,98	63,84	18,97	65,21
70,01 - 80%	2,04	73,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	82,28	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	48,54			63,48
Mínimo	0,00			0,24
Máximo	82,33			119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,18%	0,19%	0,30%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,93%	2,13%	2,29%	3,51%	5,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,14%	3,72%
Aragón	4,95%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	2,97%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,55%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,91%	6,10%
Murcia	10,08%	9,57%
Navarra	0,35%	0,52%
País Vasco	0,01%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	104	40.532,36	7.011,35	0,00	47.543,71	1,96	7.491.045,99	7.538.589,70	24,01	36,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	34.771,99	8.002,51	0,00	42.774,50	1,76	2.566.499,89	2.609.274,39	8,31	39,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	30.535,03	7.298,21	0,00	37.833,24	1,56	2.169.986,51	2.207.819,75	7,03	46,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	35	72.838,22	17.942,87	0,00	90.781,09	3,74	2.794.003,50	2.884.784,59	9,19	44,01
De > 6 a < 12 Meses	36	134.069,67	38.068,29	0,00	172.137,96	7,09	2.838.882,05	3.011.020,01	9,59	51,42
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	188.670,68	79.120,01	0,00	267.790,69	11,02	3.002.584,10	3.270.374,79	10,41	57,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	199.826,90	94.739,43	0,00	294.566,33	12,13	2.221.129,46	2.515.695,79	8,01	57,49
De ≥ 24 a < 30 Meses	56	926.475,56	549.239,47	0,00	1.475.715,03	60,75	5.888.014,34	7.363.729,37	23,45	64,12
Subtotal	342	1.627.720,41	801.422,14	0,00	2.429.142,55	100,00	28.972.145,84	31.401.288,39	100,00	47,52
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	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	342	1.627.720,41	801.422,14	0,00	2.429.142,55		28.972.145,84	31.401.288,39		47,52