

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579

Sociedad Gestora  
Europa 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

Depositorio 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0382746008	20/11/2006 900		100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	23/06/2014 Bruto Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A2 ES0382746016	20/11/2006 7.807	48.670,40 379.969.812,80 48,67%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4630% 23/06/2014 56,961943 Bruto 44,999935 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	23/06/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa2sf	AAA Aaa	
Serie B ES0382746024	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	0,6330% 23/06/2014 160,008333 Bruto 126,406583 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf B3sf	A+ A2	
Serie C ES0382746032	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	0,8230% 23/06/2014 208,036111 Bruto 164,348528 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 ES0382746040	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	3,8130% 23/06/2014 963,841667 Bruto 761,434917 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca	
Total		420.269.812,80	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	Con 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 Fecha	6,39 10/08/2020	5,59 25/10/2019	4,92 21/02/2019	4,41 18/08/2018	3,94 27/02/2018	3,56 12/10/2017	3,26 24/06/2017	2,99 19/03/2017
	Amort. final	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,61 30/10/2020	5,82 14/01/2020	5,16 19/05/2019	4,61 31/10/2018	4,15 17/05/2018	3,76 26/12/2017	3,43 27/08/2017	3,15 15/05/2017
	Amort. final	Años Fecha	15,76 22/06/2026	14,76 22/03/2025	13,51 22/12/2023	12,51 22/09/2022	11,51 22/09/2022	10,51 22/09/2024	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Amort. final	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	17,00 19/03/2031	15,85 24/01/2030	14,78 28/12/2028	13,71 06/12/2027	12,69 27/11/2026	11,75 18/12/2025	10,89 07/02/2025	10,11 30/04/2024
	Amort. final	Años Fecha	18,51 22/09/2032	17,26 22/06/2031	16,26 22/06/2030	15,26 22/06/2029	14,26 22/06/2028	13,25 22/06/2027	12,25 22/06/2026	11,51 22/09/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Amort. final	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	40,32 08/07/2054	38,64 03/11/2052	36,78 23/12/2050	34,91 11/02/2049	33,06 08/04/2047	31,23 09/06/2045	29,45 28/08/2043	27,73 09/12/2041
	Amort. final	Años Fecha	20,26 22/06/2034	19,26 22/06/2033	18,26 22/06/2032	17,26 22/06/2031	16,26 22/06/2030	15,26 22/06/2029	14,26 22/06/2028	13,51 22/09/2027
Serie D	Con amortización opcional *	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Amort. final	Años Fecha	12,25 22/06/2026	11,00 22/03/2025	9,75 22/12/2023	9,00 22/03/2023	8,00 22/03/2022	7,25 22/06/2021	6,75 22/12/2020	6,25 22/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	20,26 22/06/2034	19,26 22/06/2033	18,26 22/06/2032	17,26 22/06/2031	16,26 22/06/2030	15,26 22/06/2029	14,26 22/06/2028	13,51 22/09/2027
	Amort. final	Años Fecha	20,26 22/06/2034	19,26 22/06/2033	18,26 22/06/2032	17,26 22/06/2031	16,26 22/06/2030	15,26 22/06/2029	14,26 22/06/2028	13,51 22/09/2027

\* 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	% MC
Clase A	90,41%	379.969.812,80	9,19%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	9,88%	90.000.000,00
Serie A2	90,41%	379.969.812,80	85,70%	85,70%	780.700.000,00
Serie B	4,95%	20.800.000,00	4,11%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	2,17%	9.100.000,00	1,89%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	2,47%	10.400.000,00	1,14%	1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		420.269.812,80			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,89%	7.755.669,45	1,14%		10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	35.419.949,10	0,313%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	53.728,36		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.669,90		
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		17.150.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

#### Información adicional

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/03/2014  
**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

**Depositorio 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		6.164	9.544
Principal			
Pendiente vencimiento		417.869.864,87	900.711.214,30
Medio		67.792,00	94.374,60
Mínimo		36,81	161,55
Máximo		624.596,94	944.147,00
Interés nominal			
Medio ponderado		1,44%	3,83%
Mínimo		0,64%	2,17%
Máximo		6,23%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		195	263
Mínimo		05/04/2014	01/01/2007
Máximo		05/05/2045	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%	1,43	6,88	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,65	15,49	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,29	25,39	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,24	35,34	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,47	45,48	9,44	45,31
50,01 - 60%	28,49	55,36	13,46	55,30
60,01 - 70%	21,61	63,58	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,73	73,56	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	81,29	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,77		63,48
Mínimo		0,05		0,24
Máximo		81,49		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,22%	0,26%	0,24%	0,43%
Tasa anual equivalente	2,73%	2,57%	3,02%	2,79%	4,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,11%	3,72%
Aragón	4,94%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,31%
Cataluña	2,99%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,52%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,90%	0,95%
Madrid	5,96%	6,10%
Murcia	10,06%	9,57%
Navarra	0,35%	0,52%
País Vasco	0,01%	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	96	32.716,84	5.977,67	0,00	38.694,51	1,55	6.296.664,67	6.335.359,18	21,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	29.135,24	6.356,55	0,00	35.491,79	1,42	3.267.398,46	3.302.890,25	11,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	24.531,77	5.115,66	0,00	29.647,43	1,19	1.557.673,08	1.587.320,51	5,33
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	47.306,66	12.554,43	0,00	59.861,09	2,39	2.025.551,65	2.085.412,74	7,00
De > 6 a < 12 Meses	32	128.135,15	29.260,57	0,00	157.395,72	6,30	2.560.066,62	2.717.462,34	9,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	180.587,84	57.327,20	0,00	237.915,04	9,52	2.478.819,13	2.716.734,17	9,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	305.961,77	114.780,00	0,00	420.741,77	16,83	3.112.050,91	3.532.792,68	11,86
De ≥ 2 Años	61	964.264,53	555.964,56	0,00	1.520.229,09	60,81	5.983.750,42	7.503.979,51	25,20
Subtotal	331	1.712.639,80	787.336,64	0,00	2.499.976,44	100,00	27.281.974,94	29.781.951,38	100,00
<b>Dudosos (subjettivos)</b>									
	0	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
<b>Total</b>	<b>331</b>	<b>1.712.639,80</b>	<b>787.336,64</b>	<b>0,00</b>	<b>2.499.976,44</b>		<b>27.281.974,94</b>	<b>29.781.951,38</b>	<b>48,06</b>