

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
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

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 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	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	Años	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	
	Fecha	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	
	Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Fecha	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	
Sin	Con	Años	6,85	6,07	5,42	4,88	4,42	4,02	3,69	3,40	3,17	
	Fecha	24/01/2021	16/04/2020	23/08/2019	05/02/2019	21/08/2018	01/04/2018	30/11/2017	16/08/2017	10,00	10,00	
	Amort. final	Años	16,76	15,76	14,76	13,51	12,51	11,76	10,76	10,00	9,25	
	Fecha	22/12/2030	22/12/2029	22/12/2028	22/09/2027	22/09/2026	22/12/2025	22/12/2024	22/03/2024	22/03/2024	22/03/2024	
Serie B	Con	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Fecha	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	
	Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Fecha	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	
Sin	Con	Años	18,53	17,41	16,33	15,30	14,31	13,36	12,47	11,64	10,91	
	Fecha	26/09/2032	17/08/2031	20/07/2030	06/07/2029	11/07/2028	31/07/2027	07/09/2026	09/11/2025	14,01	14,01	
	Amort. final	Años	20,51	19,76	18,76	17,76	16,51	15,76	14,76	14,01	13,26	
	Fecha	22/09/2034	22/12/2033	22/12/2032	22/12/2031	22/09/2030	22/12/2029	22/12/2028	22/03/2028	22/03/2028	22/03/2028	
Serie C	Con	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Fecha	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	
	Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Fecha	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	
Sin	Con	Años	22,79	22,32	21,79	21,16	20,46	19,74	18,35	17,04	15,84	
	Fecha	31/12/2036	14/07/2036	30/12/2035	16/05/2035	01/09/2034	13/12/2033	02/04/2033	24/07/2032	22/03/2032	22/03/2032	
	Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
	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	22/06/2041	22/06/2041	
Serie D	Con	Años	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25	5,75	
	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023	22/06/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/06/2020	22/06/2020	22/06/2020	
	Amort. final	Años	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25	5,75	
	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023	22/06/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/06/2020	22/06/2020	22/06/2020	
Sin	Con	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
	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	22/06/2041	22/06/2041	
	Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
	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	22/06/2041	22/06/2041	

\* 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	
Clase A	90,41%	379.969.812,80	9,19%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	90,41%	379.969.812,80		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,95%	20.800.000,00	4,11%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,17%	9.100.000,00	1,89%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,47%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
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	41.799.551,89	0,313%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	101.818,94		
Ints. cobrados pes de ingreso	12.522,71		
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	16.300.000,00		
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
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

Permiso Intereses  
BBVA

Depositarario 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	6.120	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	411.022.414,14	900.711.214,30
Medio	67.160,53	94.374,60
Mínimo	22,14	161,55
Máximo	619.686,02	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,43%	3,83%
Mínimo	0,64%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	194	263
Mínimo	03/06/2014	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,28%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,72%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,51	6,91	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,61	15,48	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,59	25,34	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,59	35,35	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,76	45,45	9,44	45,31
50,01 - 60%	29,08	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	20,21	63,45	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,56	73,43	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	80,79	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,37		63,48
Mínimo		0,02		0,24
Máximo		81,07		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,23%	0,26%	0,23%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,45%	2,73%	3,02%	2,67%	4,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,72%
Aragón	4,97%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,04%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	2,93%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,58%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,97%	6,10%
Murcia	10,02%	9,57%
Navarra	0,36%	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	%				%	%	
<b>Impagados</b>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	69	21.849,69	3.784,57	0,00	25.634,26	0,98	4.528.238,72	4.553.872,98	16,78	44,70	
De > 1 a ≤ 2 Meses	29	18.091,69	5.402,60	0,00	23.494,29	0,90	2.174.784,85	2.198.279,14	8,10	46,40	
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	28.140,20	5.311,63	0,00	33.451,83	1,29	1.709.905,20	1.743.357,03	6,42	37,02	
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	41.258,69	11.787,95	0,00	53.046,64	2,04	1.914.203,16	1.967.249,80	7,25	42,06	
De > 6 a < 12 Meses	34	128.504,66	31.405,97	0,00	159.910,63	6,14	2.667.854,11	2.827.764,74	10,42	42,46	
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	186.732,67	54.035,38	0,00	240.768,05	9,25	2.447.129,70	2.687.897,75	9,91	50,07	
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	282.111,28	103.249,13	0,00	385.360,41	14,80	2.756.269,03	3.141.629,44	11,58	56,68	
De ≥ 24 Años	66	1.093.344,43	587.987,31	0,00	1.681.331,74	64,59	6.334.149,32	8.015.481,06	29,54	62,52	
Subtotal	301	1.800.033,31	802.964,54	0,00	2.602.997,85	100,00	24.532.534,09	27.135.531,94	100,00	49,60	
<b>Dudosos (subjetivos)</b>											
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	301	1.800.033,31	802.964,54	0,00	2.602.997,85		24.532.534,09	27.135.531,94		49,60	