

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579

Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
CaixaBank

Administrador Activos  
CaixaBank

Directores Emisión Bonos  
Bankia  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
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  
CaixaBank

Permiso Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
CaixaBank

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

### Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	22/12/2014 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	46.071,35 359.679.029,45 46,07%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2320% 22/12/2014 27,018287 Bruto 21,344447 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A2sf	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	0,4020% 22/12/2014 101,616667 Bruto 80,277167 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf Ba3sf	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	0,5920% 22/12/2014 149,644444 Bruto 118,219111 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf Caa1sf	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	3,5820% 22/12/2014 905,450000 Bruto 715,305500 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		399.979.029,45	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	Fecha	% TACP Mensual						0,69	0,78
				0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60		
				% TACP Anual equivalente						8,00	9,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,34	5,91	5,56	5,24	4,93	4,65	4,39	4,19
		Fecha	21/01/2021	19/08/2020	12/04/2020	16/12/2019	27/08/2019	18/05/2019	11/02/2019	29/11/2018	
	Amort. final	Años	11,76	11,01	10,50	10,01	9,50	9,01	8,50	8,25	
	Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/12/2022		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,66	6,26	5,89	5,56	5,25	4,97	4,71	4,48
		Fecha	18/05/2021	23/12/2020	12/08/2020	12/04/2020	22/12/2019	10/09/2019	08/06/2019	14/03/2019	
	Amort. final	Años	16,26	15,51	15,01	14,51	14,01	13,51	13,01	12,50	
	Fecha	22/12/2030	22/03/2030	22/09/2029	22/03/2029	22/09/2028	22/03/2028	22/09/2027	22/03/2027		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	11,01	10,50	10,01	9,50	9,01	8,50	8,25
		Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/12/2022	
	Amort. final	Años	11,76	11,01	10,50	10,01	9,50	9,01	8,50	8,25	
	Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/12/2022		
Serie D	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	17,20	16,65	16,11	15,59	15,07	14,58	14,09
		Fecha	20/06/2032	30/11/2031	13/05/2031	28/10/2030	19/04/2030	14/10/2029	15/04/2029	20/10/2028	
	Amort. final	Años	19,76	19,26	18,76	18,26	17,76	17,26	16,76	16,26	
	Fecha	22/06/2034	22/12/2033	22/06/2033	22/12/2032	22/06/2032	22/12/2031	22/06/2031	22/12/2030		

\* 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	89,92%	359.679.029,45	9,41%	95,58%	870.700.000,00 4,47%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	89,92%	359.679.029,45		85,70%	780.700.000,00
Serie B	5,20%	20.800.000,00	4,07%	2,28%	20.800.000,00 2,17%
Serie C	2,28%	9.100.000,00	1,73%	1,00%	9.100.000,00 1,15%
Serie D	2,60%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		399.979.029,45			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,73%	6.746.793,89		1,15%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		31.998.162,73	0,100%
Ppales. cobrados pes de ingreso		72.272,52	
Ints. cobrados pes de ingreso		13.423,11	
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		14.760.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
V84887579

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
CaixaBank

Administrador Activos  
CaixaBank

Directores Emisión Bonos  
Bankia  
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bankia  
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  
CaixaBank

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
CaixaBank

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.038	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	398.683.663,05	900.711.214,30
Medio	66.029,09	94.374,60
Mínimo	63,92	161,55
Máximo	609.828,50	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,43%	3,83%
Mínimo	0,49%	2,17%
Máximo	4,59%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	191	263
Mínimo	05/10/2014	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,26%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,74%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,61	6,98	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,79	15,61	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,85	25,38	3,60	25,53
30,01 - 40%	14,37	35,35	6,22	35,18
40,01 - 50%	21,74	45,44	9,44	45,31
50,01 - 60%	29,37	55,25	13,46	55,30
60,01 - 70%	17,95	63,14	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,31	73,48	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,03	80,22	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	46,61			63,48
Mínimo	0,04			0,24
Máximo	80,22			119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,18%	0,20%	0,23%	0,41%
Tasa anual equivalente	2,57%	2,19%	2,35%	2,69%	4,82%

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	2,97%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,56%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,75%	0,69%
La Rioja	0,89%	0,95%
Madrid	6,02%	6,10%
Murcia	9,94%	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	64	26.156,32	4.320,48	0,00	30.476,80	1,04	4.379.288,37	4.409.765,17	15,89	37,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	27	18.352,30	4.258,15	0,00	22.610,45	0,77	2.174.650,20	2.197.260,65	7,92	48,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	23.880,19	4.091,45	0,00	27.971,64	0,95	1.247.375,77	1.275.347,41	4,60	44,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	45.037,90	10.104,69	0,00	55.142,59	1,88	1.998.070,05	2.053.212,64	7,40	40,15
De > 6 a < 12 Meses	30	131.870,22	34.890,70	0,00	166.760,92	5,68	2.920.830,49	3.087.591,41	11,13	49,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	164.639,79	40.719,22	0,00	205.359,01	7,00	1.887.706,45	2.093.065,46	7,54	42,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	223.551,58	64.301,37	0,00	287.852,95	9,81	2.045.483,36	2.333.336,31	8,41	54,97
De ≥ 24 a < 30 Meses	89	1.433.208,57	704.318,42	0,00	2.137.526,99	72,86	8.157.297,34	10.294.824,33	37,11	60,29
Subtotal	304	2.066.696,87	867.004,48	0,00	2.933.701,35	100,00	24.810.702,03	27.744.403,38	100,00	48,89
<b>Dudosos (subjetivos)</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	304	2.066.696,87	867.004,48	0,00	2.933.701,35		24.810.702,03	27.744.403,38		48,89