

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositorio Activos
Banco de Valencia

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

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

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	75.177,52 586.910.898,64 75,18%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9640% 22/06/2010 152,543541 Bruto 123,560268 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	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	0,9640% 22/06/2010 246,355556 Bruto 199,548000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A2	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	1,1540% 22/06/2010 294,911111 Bruto 238,878000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	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	4,1440% 22/06/2010 1.059,022222 Bruto 857,808000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		627.210.898,64	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)									
				% TACP Mensual					
				% TACP Anual equivalente					
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
		Amort. final	Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
			Años						
			Fecha						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,33	6,39	5,64	5,00	4,44
		Amort. final	Fecha	26/10/2018	25/08/2017	17/09/2016	17/12/2015	27/04/2015	10/06/2014
			Años	16,66	14,91	13,41	12,15	10,90	9,65
			Fecha	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/12/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,05	9,58	8,38	7,41	6,58	5,85
		Amort. final	Fecha	14/05/2021	25/11/2019	09/12/2018	23/09/2017	24/11/2016	03/03/2016
			Años	16,66	14,91	13,41	12,15	10,90	9,65
			Fecha	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,35	9,17	8,18	7,34	6,63
		Amort. final	Fecha	29/01/2022	09/02/2020	27/06/2019	07/01/2018	30/08/2017	13/12/2016
			Años	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67
			Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,05	9,58	8,38	7,41	6,58	5,85
		Amort. final	Fecha	14/05/2021	25/11/2019	09/12/2018	23/09/2017	24/11/2016	03/03/2016
			Años	16,66	14,91	13,41	12,15	10,90	9,65
			Fecha	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	10,35	9,17	8,18	7,34	6,63
		Amort. final	Fecha	29/01/2022	09/02/2020	27/06/2019	07/01/2018	30/08/2017	13/12/2016
			Años	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67
			Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,98	10,49	9,27	8,29	7,39	6,54
		Amort. final	Fecha	21/04/2022	22/10/2020	08/05/2019	08/12/2018	16/09/2017	11/11/2016
			Años	16,66	14,91	13,41	12,15	10,90	9,65
			Fecha	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,49	18,87	18,41	18,05	17,77	17,55
		Amort. final	Fecha	20/10/2029	03/08/2029	19/09/2028	05/12/2028	02/01/2028	11/12/2027
			Años	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67	31,67
			Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	93,57%	586.910.898,64	6,21%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	93,57%	586.910.898,64	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,32%	20.800.000,00	2,84%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,45%	9.100.000,00	1,37%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,66%	10.400.000,00	1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		627.210.898,64		911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,37%	8.420.856,76	1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		55.434.354,84	0,649%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		522.657,17	
Ints. cobrados ptes de ingreso		26.877,34	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		320.973,31	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		38.940.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
Bancaja

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia

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

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.510	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	614.719.675,10	900.711.214,30
Medio	81.853,49	94.374,60
Mínimo	10,66	161,55
Máximo	753.569,58	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,20%	3,83%
Mínimo	1,54%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	231	263
Mínimo	05/05/2010	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,41%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,59%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,37%	0,40%	0,37%	0,57%
Tasa anual equivalente	5,14%	4,31%	4,74%	4,32%	6,59%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,77	6,68	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,34	15,58	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,93	25,42	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,67	35,31	6,22	35,18
40,01 - 50%	11,91	45,29	9,44	45,31
50,01 - 60%	17,89	55,22	13,46	55,30
60,01 - 70%	26,34	65,40	18,97	65,21
70,01 - 80%	22,56	73,07	37,84	75,74
80,01 - 90%	2,54	83,72	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,05	92,31	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		56,30		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		92,33		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,64%	3,72%
Aragón	5,14%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,31%
Cataluña	2,93%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,84%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,87%	6,10%
Murcia	10,06%	9,57%
Navarra	0,39%	0,52%
País Vasco	0,03%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	175	56.015,20	20.833,75	0,00	76.848,95	4,01	14.342.835,18	14.419.684,13	25,10	50,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	116	81.513,51	38.932,45	0,00	120.445,96	6,28	10.613.796,54	10.734.242,50	18,69	52,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	135	145.426,88	79.872,08	0,00	225.298,96	11,76	13.203.792,31	13.429.091,27	23,38	54,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	48	53.162,01	26.463,55	0,00	79.625,56	4,15	3.803.097,48	3.882.723,04	6,76	46,76
De > 6 a < 12 Meses	47	114.735,94	95.866,77	0,00	210.602,71	10,99	4.842.586,26	5.053.188,97	8,80	56,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	99.244,05	126.698,67	0,00	225.942,72	11,79	2.696.676,16	2.922.618,88	5,09	63,55
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	140.851,27	208.571,14	0,00	349.422,41	18,23	2.449.408,06	2.798.830,47	4,87	63,19
De ≥ 24 Años	30	233.608,64	394.700,52	0,00	628.309,16	32,78	3.572.697,19	4.201.006,35	7,31	66,71
Subtotal	597	924.557,50	991.938,93	0,00	1.916.496,43	100,00	55.524.889,18	57.441.385,61	100,00	53,95
Dudosos (subjetivos)										
	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	0,00
Total	597	924.557,50	991.938,93	0,00	1.916.496,43		55.524.889,18	57.441.385,61		53,95