

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

Audidores 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 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 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	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	0,7940% 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		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 *	Vida media	Años	8,38	7,22	6,28	5,50	4,90	4,35	3,93
		Amort. final	Años	15/10/2018	16/08/2017	09/10/2016	28/11/2015	22/04/2015	10/03/2014	05/04/2014
		Fecha	Años	16,57	14,82	13,32	11,82	10,82	9,57	8,81
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/03/2022	22/03/2021	23/12/2019	22/03/2019
		Amort. final	Años	8,89	7,77	6,85	6,08	5,44	4,90	4,44
		Fecha	Años	18/04/2019	03/05/2018	04/03/2017	28/06/2016	11/07/2015	24/04/2015	11/06/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Fecha	Años	10,94	9,47	8,27	7,25	6,48	5,75	5,20
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/11/2019	09/04/2018	29/08/2017	18/11/2016	27/02/2016	08/11/2015	15/02/2015
		Amort. final	Años	16,57	14,82	13,32	11,82	10,82	9,57	8,81
		Fecha	Años	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/03/2022	22/03/2021	23/12/2019	22/03/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,64	10,24	9,06	8,07	7,24	6,53	5,91
		Amort. final	Años	18/01/2022	24/08/2020	18/06/2019	23/06/2018	23/08/2017	12/06/2016	27/04/2016
		Fecha	Años	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Amort. final	Años	10,94	9,47	8,27	7,25	6,48	5,75	5,20
		Fecha	Años	05/05/2021	17/11/2019	09/04/2018	29/08/2017	18/11/2016	27/02/2016	08/11/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,57	14,82	13,32	11,82	10,82	9,57	8,81
		Amort. final	Años	22/12/2026	24/03/2025	22/09/2023	22/03/2022	22/03/2021	23/12/2019	22/03/2019
		Fecha	Años	18/01/2022	24/08/2020	18/06/2019	23/06/2018	23/08/2017	12/06/2016	27/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58	31,58
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Fecha	Años	11,88	10,39	9,17	8,07	7,29	6,45	5,90

* 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 fallos 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%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,45%	9.100.000,00	1,37%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,66%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
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		57.016.318,64	0,649%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		231.743,53	
Ints. cobrados ptes de ingreso		27.853,44	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		137.559,99	2,644%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		183.413,32	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		34.540.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	7.486	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	610.116.710,84	900.711.214,30
Medio	81.501,03	94.374,60
Mínimo	10,34	161,55
Máximo	748.072,61	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,17%	3,83%
Mínimo	1,54%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	230	263
Mínimo	09/06/2010	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,39%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,61%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,78	6,66	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,38	15,56	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,96	25,41	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,71	35,28	6,22	35,18
40,01 - 50%	12,12	45,30	9,44	45,31
50,01 - 60%	18,03	55,24	13,46	55,30
60,01 - 70%	26,37	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	22,26	72,98	37,84	75,74
80,01 - 90%	2,34	83,76	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,05	92,08	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	56,10			63,48
Mínimo	0,01			0,24
Máximo	92,10			119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,35%	0,40%	0,35%	0,56%
Tasa anual equivalente	3,82%	4,09%	4,74%	4,17%	6,52%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,64%	3,72%
Aragón	5,16%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	2,94%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,82%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,97%	0,95%
Madrid	5,88%	6,10%
Murcia	10,02%	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	180	71.926,31	25.786,31	0,00	97.712,62	4,97	16.563.485,29	16.661.197,91	28,80	47,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	97	70.951,87	32.207,80	0,00	103.159,67	5,24	9.121.077,09	9.224.236,76	15,94	55,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	115	124.143,61	63.117,03	0,00	187.260,64	9,52	11.030.039,33	11.217.299,97	19,39	53,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	59.268,31	26.982,72	0,00	86.251,03	4,38	3.627.844,37	3.714.095,40	6,42	47,32
De > 6 a < 12 Meses	60	116.622,72	86.872,37	0,00	203.495,09	10,34	6.187.303,26	6.390.798,35	11,05	57,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	115.167,39	129.812,21	0,00	244.979,60	12,45	2.962.938,78	3.207.918,38	5,54	59,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	147.944,35	207.172,98	0,00	355.117,33	18,05	2.521.376,79	2.876.494,12	4,97	65,57
De ≥ 24 Años	33	259.242,76	430.520,74	0,00	689.763,50	35,05	3.873.813,04	4.563.576,54	7,89	66,06
Subtotal	586	965.267,32	1.002.472,16	0,00	1.967.739,48	100,00	55.887.877,95	57.855.617,43	100,00	53,42
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	586	965.267,32	1.002.472,16	0,00	1.967.739,48		55.887.877,95	57.855.617,43		53,42

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@euroltitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es