

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
Banco Cooperativo

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)

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	69.338,93 541.329.026,51 69,34%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1720% 22/03/2011 203,163065 Bruto 164,562083 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2011 "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	1,3420% 22/03/2011 335,500000 Bruto 271,755000 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	1,5320% 22/03/2011 383,000000 Bruto 310,230000 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	4,5220% 22/03/2011 1.130,500000 Bruto 915,705000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		581.629.026,51	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	6,44	6,44	6,44	6,44	6,44	6,44	6,44	6,44	
			Fecha	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	28/05/2017	
		Amort. final	Años	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	
		Fecha	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	
			Fecha	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	
Amort. final		Años	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26		
	Fecha	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029	22/03/2029			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	
			Fecha	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	
		Amort. final	Años	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	
		Fecha	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	19,77	19,77	19,77	19,77	19,77	19,77	19,77	
			Fecha	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	23/09/2030	
Amort. final		Años	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02	22,02		
	Fecha	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032	22/12/2032			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	
			Fecha	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	
		Amort. final	Años	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	13,51	
		Fecha	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024	22/06/2024		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,64	23,64	23,64	23,64	23,64	23,64	23,64	23,64	
			Fecha	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	08/08/2034	
Amort. final		Años	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52		
	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			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,01	14,26	12,76	11,51	10,51	9,51	8,50	8,01	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/06/2020	22/06/2019	22/12/2018	22/12/2018	
		Amort. final	Años	16,01	14,26	12,76	11,51	10,51	9,51	8,50	8,01	
		Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/06/2020	22/06/2019	22/12/2018	22/12/2018		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	
			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	
Amort. final		Años	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52		
	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			

* 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	93,07%	541.329.026,51	7,01%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	93,07%	541.329.026,51		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	3,58%	20.800.000,00	3,37%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	1,56%	9.100.000,00	1,77%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	1,79%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		581.629.026,51			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,77%	10.130.274,06		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		65.240.682,27	1,026%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		150.203,97	
Ints. cobrados ptes de ingreso		42.020,78	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		183.413,32	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		41.448.561,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
Banco Cooperativo

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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.221	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	564.577.699,80	900.711.214,30
Medio	78.185,53	94.374,60
Mínimo	1,65	161,55
Máximo	704.975,05	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,17%	3,83%
Mínimo	1,53%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	223	263
Mínimo	05/03/2011	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,32%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,68%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,41%	0,42%	0,38%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,98%	4,83%	4,98%	4,46%	6,19%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,87	7,03	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,66	15,75	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,82	25,41	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,22	35,25	6,22	35,18
40,01 - 50%	13,37	45,25	9,44	45,31
50,01 - 60%	20,24	55,24	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,21	65,45	18,97	65,21
70,01 - 80%	15,12	72,57	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,46	83,22	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,03	90,03	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		54,58		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		90,03		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,62%	3,72%
Aragón	5,09%	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	0,26%	0,31%
Cataluña	2,93%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,93%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,76%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,79%	6,10%
Murcia	10,08%	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	250	94.310,06	28.618,65	0,00	122.928,71	6,83	19.569.479,51	19.692.408,22	36,26	46,97
De > 1 a ≤ 2 Meses	100	67.277,21	29.837,90	0,00	97.115,11	5,40	9.095.824,39	9.192.939,50	16,92	51,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	122	155.999,91	67.307,96	0,00	223.307,87	12,41	12.513.276,42	12.736.584,29	23,45	50,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	19.428,68	11.956,31	0,00	31.384,99	1,74	1.430.526,70	1.461.911,69	2,69	64,44
De > 6 a < 12 Meses	29	102.740,10	55.745,46	0,00	158.485,56	8,81	2.906.926,68	3.065.412,24	5,64	61,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	82.695,60	41.565,13	0,00	124.260,73	6,91	1.320.264,18	1.444.524,91	2,66	57,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	98.662,51	71.371,00	0,00	170.033,51	9,45	1.227.601,09	1.397.634,60	2,57	65,49
De ≥ 24 Años	37	394.385,39	477.144,14	0,00	871.529,53	48,44	4.452.909,86	5.324.439,39	9,80	70,67
Subtotal	574	1.015.499,46	783.546,55	0,00	1.799.046,01	100,00	52.516.808,83	54.315.854,84	100,00	52,04
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	574	1.015.499,46	783.546,55	0,00	1.799.046,01		52.516.808,83	54.315.854,84		52,04