

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	67.396,18 526.161.977,26 67,40%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3220% 22/06/2011 227,694250 Bruto 184,432342 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1sf	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	1,4920% 22/06/2011 381,288889 Bruto 308,844000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Baa1sf	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	1,6820% 22/06/2011 429,844444 Bruto 348,174000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3sf	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	4,6720% 22/06/2011 1.193,955556 Bruto 967,104000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		566.461.977,26	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	7,97	6,90	6,07	5,38	4,79	4,31	3,92	3,59	
		Amort. final	Fecha	09/03/2019	11/02/2018	14/04/2017	04/08/2016	03/01/2016	12/07/2015	21/02/2015	20/10/2014	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,19	7,15	6,30	5,60	5,02	4,53	4,13	3,78	
		Amort. final	Fecha	26/05/2019	13/05/2018	07/07/2017	24/10/2016	27/03/2016	02/10/2015	05/05/2015	29/12/2014	
			Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/12/2025	22/12/2024	22/12/2023	22/12/2022	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,61	18,81	17,61	16,35	15,15	14,07	13,04	12,04	
		Amort. final	Fecha	25/10/2032	01/05/2031	13/01/2030	25/10/2028	25/07/2027	13/05/2026	13/04/2025	13/04/2024	
			Fecha	23/27	21,77	20,27	19,01	17,77	16,76	15,52	14,52	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,49	48,77	70,32	89,51	107,23	123,05	136,65	148,64	
		Amort. final	Fecha	11/09/2035	15/12/2059	28/06/2081	02/09/2100	20/05/2118	10/03/2134	11/10/2147	05/10/2159	
			Fecha	30,27	23,27	21,52	20,27	19,01	18,01	16,76	15,76	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	14,01	12,76	11,51	10,26	9,26	8,51	7,76	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,27	30,27	30,27	30,27	30,27	30,27	30,27	30,27	
		Amort. final	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	
			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	92,89%	526.161.977,26	7,25%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	92,89%	526.161.977,26		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	3,67%	20.800.000,00	3,51%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	1,61%	9.100.000,00	1,87%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	1,84%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		566.461.977,26			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,87%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		54.040.284,83	1,822%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		47.092,63	
Ints. cobrados ptes de ingreso		11.899,43	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		137.559,99	3,172%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		25.180.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	7.160	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	552.293.575,31	900.711.214,30
Medio	77.135,97	94.374,60
Mínimo	26,53	161,55
Máximo	698.604,36	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,29%	3,83%
Mínimo	1,53%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	221	263
Mínimo	01/06/2011	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,94	7,08	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,72	15,74	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,97	25,50	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,25	35,26	6,22	35,18
40,01 - 50%	13,97	45,25	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,09	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,49	65,40	18,97	65,21
70,01 - 80%	13,35	72,43	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,23	83,29	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		54,05		63,48
Mínimo		0,05		0,24
Máximo		89,35		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,21%	0,31%	0,34%	0,51%
Tasa anual equivalente	0,92%	2,47%	3,66%	4,04%	5,99%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,61%	3,72%
Aragón	5,04%	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	2,96%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,97%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,73%	6,10%
Murcia	10,10%	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	219	79.523,94	24.621,97	0,00	104.145,91	5,98	18.370.436,82	18.474.582,73	35,09	45,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	120	92.310,30	37.711,43	0,00	130.021,73	7,47	11.280.801,85	11.410.823,58	21,67	50,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	119	133.831,85	60.453,23	0,00	194.285,08	11,16	10.974.102,75	11.168.387,83	21,21	50,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	33.165,97	15.038,68	0,00	48.204,65	2,77	1.469.937,52	1.518.142,17	2,88	47,02
De > 6 a < 12 Meses	12	37.664,23	28.327,16	0,00	65.991,39	3,79	1.523.711,94	1.589.703,33	3,02	69,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	149.287,13	68.490,44	0,00	217.777,57	12,51	2.255.093,08	2.472.870,65	4,70	56,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	97.054,51	65.544,50	0,00	162.599,01	9,34	1.236.582,81	1.399.181,82	2,66	66,37
De ≥ 24 Años	35	385.251,05	431.902,03	0,00	817.153,08	46,96	3.803.553,97	4.620.707,05	8,78	68,91
Subtotal	554	1.008.088,98	732.089,44	0,00	1.740.178,42	100,00	50.914.220,74	52.654.399,16	100,00	50,48
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	554	1.008.088,98	732.089,44	0,00	1.740.178,42		50.914.220,74	52.654.399,16		50,48