

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	65.977,80 515.088.684,60 65,98%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6600% 22/09/2011 279,892489 Bruto 226,712916 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2011 "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	1,8300% 22/09/2011 467,666667 Bruto 378,810000 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	2,0200% 22/09/2011 516,222222 Bruto 418,140000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Ba3sf	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	5,0100% 22/09/2011 1.280,333333 Bruto 1.037,070000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		555.388.684,60	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	7,88	6,81	5,98	5,29	4,70	4,25	3,83	3,49	
		Amort. final	Años	08/05/2019	12/04/2018	13/06/2017	03/10/2016	02/03/2016	20/09/2015	21/04/2015	17/12/2014	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,11	7,07	6,22	5,52	4,94	4,46	4,05	3,70	
		Amort. final	Años	28/07/2019	15/07/2018	09/09/2017	28/12/2016	30/05/2016	05/12/2015	08/07/2015	03/03/2015	
			Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/03/2026	22/12/2024	22/12/2023	22/12/2022	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,26	8,26	7,51	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,37	19,90	18,61	17,40	16,18	15,01	13,90	12,90	
		Amort. final	Años	30/10/2032	09/05/2031	25/01/2030	09/11/2028	24/08/2027	20/06/2026	11/05/2025	13/05/2024	
			Fecha	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/09/2026	22/09/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,26	8,26	7,51	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,23	48,20	69,53	88,57	105,52	120,59	134,24	146,20	
		Amort. final	Años	09/09/2035	22/08/2059	14/12/2080	25/12/2099	01/12/2116	25/12/2131	17/08/2145	29/07/2157	
			Fecha	22/06/2041	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,26	8,26	7,51	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
			Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	
		Amort. final	Años	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	92,74%	515.088.684,60	7,39%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,74%	515.088.684,60		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,75%	20.800.000,00	3,58%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,64%	9.100.000,00	1,91%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,87%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		555.388.684,60			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,91%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		53.042.224,16	2,160%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		257.686,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		29.349,12	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		91.706,66	3,510%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		27.230.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	7.098	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	543.668.003,69	900.711.214,30
Medio	76.594,53	94.374,60
Mínimo	47,45	161,55
Máximo	694.337,03	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,42%	3,83%
Mínimo	1,58%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	219	263
Mínimo	03/08/2011	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	0,22%	0,21%	0,25%	0,33%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,63%	2,51%	3,00%	3,93%	5,90%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,96	7,02	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,67	15,55	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,28	25,52	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,35	35,37	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,22	45,28	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,41	55,30	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,88	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	12,20	72,38	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,02	83,47	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		53,70		63,48
Mínimo		0,15		0,24
Máximo		88,90		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,62%	3,72%
Aragón	5,05%	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	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,87%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,76%	0,69%
La Rioja	0,99%	0,95%
Madrid	5,75%	6,10%
Murcia	10,14%	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	261	98.585,67	32.721,58	0,00	131.307,25	7,73	22.790.839,50	22.922.146,75	41,06	46,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	109	77.366,57	29.321,80	0,00	106.688,37	6,28	9.006.238,21	9.112.926,58	16,32	49,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	125	143.869,09	66.424,85	0,00	210.293,94	12,38	11.958.523,72	12.168.817,66	21,80	50,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	26.776,01	14.764,90	0,00	41.540,91	2,45	1.642.000,05	1.683.540,96	3,02	56,13
De > 6 a < 12 Meses	14	56.559,13	33.313,86	0,00	89.872,99	5,29	1.788.456,80	1.878.329,79	3,36	54,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	114.294,66	63.609,73	0,00	177.904,39	10,47	2.169.812,16	2.347.716,55	4,21	61,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	62.496,38	42.944,10	0,00	105.440,48	6,21	903.453,96	1.008.894,44	1,81	73,45
De ≥ 2 Años	36	415.332,79	420.389,97	0,00	835.722,76	49,20	3.867.342,43	4.703.065,19	8,42	67,21
Subtotal	590	995.280,30	703.490,79	0,00	1.698.771,09	100,00	54.126.666,83	55.825.437,92	100,00	50,54
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	590	995.280,30	703.490,79	0,00	1.698.771,09		54.126.666,83	55.825.437,92		50,54