

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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 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	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 Baa3sf 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	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	7.90	6.87	6.02	5.33	4.77	4.30	3.91	3.57	
		Amort. final	Fecha	15/05/2019	03/05/2018	26/06/2017	18/10/2016	29/03/2016	07/10/2015	19/05/2015	16/01/2015	
		Amort. final	Fecha	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8.13	7.10	6.26	5.57	4.99	4.51	4.11	3.76	
		Amort. final	Fecha	05/08/2019	27/07/2018	23/09/2017	13/01/2017	17/06/2016	24/12/2015	29/07/2015	25/03/2015	
		Amort. final	Fecha	19.76	18.52	17.27	16.01	14.76	13.51	12.51	11.51	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21.40	19.92	18.64	17.43	16.22	15.05	13.94	12.95	
		Amort. final	Fecha	08/11/2032	19/05/2031	04/02/2030	21/11/2028	07/09/2027	07/07/2026	28/05/2025	31/05/2024	
		Amort. final	Fecha	23.02	21.52	20.01	18.76	17.76	16.51	15.51	14.26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24.24	48.33	69.80	88.99	106.09	121.27	135.08	147.19	
		Amort. final	Fecha	12/09/2035	10/10/2059	23/03/2081	27/05/2100	27/06/2117	30/08/2132	18/06/2146	26/07/2158	
		Amort. final	Fecha	30.02	23.02	21.52	20.01	19.01	17.76	16.76	15.76	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15.51	14.01	12.51	11.26	10.26	9.26	8.51	7.75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	
		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	
		Amort. final	Fecha	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	30.02	

* 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		30.048.900,86	2,127%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		35.916,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.641,13	
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			0,00
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	7.081	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	540.373.763,78	900.711.214,30
Medio	76.313,20	94.374,60
Mínimo	23,74	161,55
Máximo	692.197,28	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,51%	3,83%
Mínimo	1,78%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	218	263
Mínimo	05/09/2011	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	0,16%	0,24%	0,22%	0,32%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,86%	2,82%	2,64%	3,82%	5,83%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,00	7,08	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,66	15,55	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,33	25,48	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,51	35,39	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,40	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,54	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,14	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	11,44	72,37	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,98	83,40	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		53,52		63,48
Mínimo		0,15		0,24
Máximo		88,67		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,59%	3,72%
Aragón	5,06%	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	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,89%	69,94%
Extremadura		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	0,38%	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	238	85.645,12	29.867,66	0,00	115.512,78	6,68	18.908.079,16	19.023.591,94	35,83	45,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	129	99.152,12	39.839,53	0,00	138.991,65	8,04	11.105.149,88	11.244.141,53	21,18	47,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	107	127.958,52	62.098,37	0,00	190.056,89	11,00	10.625.184,85	10.815.241,74	20,37	52,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	31.156,68	19.154,83	0,00	50.311,51	2,91	1.904.288,01	1.954.599,52	3,68	57,61
De > 6 a < 12 Meses	15	67.891,04	38.676,52	0,00	106.567,56	6,17	1.987.836,57	2.094.404,13	3,94	52,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	109.102,14	64.097,76	0,00	173.199,90	10,02	2.065.724,99	2.238.924,89	4,22	64,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	81.512,45	51.245,74	0,00	132.758,19	7,68	1.082.574,09	1.215.332,28	2,29	66,15
De ≥ 24 a < 36 Meses	35	416.603,63	404.248,99	0,00	820.852,62	47,50	3.684.934,64	4.505.787,26	8,49	66,64
Subtotal	575	1.019.021,70	709.229,40	0,00	1.728.251,10	100,00	51.363.772,19	53.092.023,29	100,00	50,06
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	575	1.019.021,70	709.229,40	0,00	1.728.251,10		51.363.772,19	53.092.023,29		50,06