

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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	64.477,67 503.377.169,69 64,48%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6870% 22/12/2011 274,956068 Bruto 222,714415 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2011 "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	1,8570% 22/12/2011 469,408333 Bruto 380,220750 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Baa1sf 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	2,0470% 22/12/2011 517,436111 Bruto 419,123250 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3sf 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	5,0370% 22/12/2011 1.273,241667 Bruto 1.031,325750 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		543.677.169,69	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	7,84	6,79	5,93	5,23	4,67	4,18	3,79	3,45		
		Amort. final	Fecha	23/07/2019	06/07/2018	24/08/2017	12/12/2016	21/05/2016	26/11/2015	06/07/2015	03/03/2015		
		Amort. final	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023		
		Amort. final	Años	19,51	18,26	17,01	15,76	14,51	13,51	12,26	11,50		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
		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	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/12/2026	22/09/2025		
		Amort. final	Años	21,16	19,69	18,40	17,20	16,00	14,84	13,74	12,74		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12/11/2032	25/05/2031	11/02/2030	30/11/2028	18/09/2027	20/07/2026	16/06/2025	15/06/2024		
		Amort. final	Años	22,76	21,27	19,76	18,51	17,51	16,26	15,26	14,01		
		Amort. final	Fecha	22/06/2041	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/12/2026		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
		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	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14/09/2035	08/07/2059	02/10/2080	29/09/2099	04/09/2116	22/09/2131	17/03/2145	28/03/2157		
		Amort. final	Años	29,77	22,76	21,27	19,76	18,76	17,51	16,51	15,51		
		Amort. final	Fecha	22/06/2041	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/06/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
		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	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77		
		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	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041		
		Vida media	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77		
		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	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	92,59%	503.377.169,69	7,56%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	92,59%	503.377.169,69		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	3,83%	20.800.000,00	3,66%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	1,67%	9.100.000,00	1,95%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	1,91%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		543.677.169,69			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,95%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		19.631.723,02	1,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		74.343,90		
Ints. cobrados ptes de ingreso		26.718,16		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P			45.853,33	
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: 30/09/2011
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 Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

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	7.063	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	537.303.874,05	900.711.214,30
Medio	76.073,04	94.374,60
Mínimo	116,19	161,55
Máximo	690.254,71	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,55%	3,83%
Mínimo	1,82%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	218	263
Mínimo	05/10/2011	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	0,11%	0,16%	0,18%	0,28%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,33%	1,94%	2,14%	3,32%	5,75%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,01	7,09	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,65	15,53	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,38	25,47	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,69	35,44	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,45	45,37	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,55	55,27	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,52	65,32	18,97	65,21
70,01 - 80%	10,75	72,31	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,98	83,17	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		53,35		63,48
Mínimo		0,04		0,24
Máximo		88,44		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,59%	3,72%
Aragón	5,07%	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	2,99%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,88%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	0,99%	0,95%
Madrid	5,74%	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	223	73.649,21	24.238,36	0,00	97.887,57	5,49	16.790.679,75	16.888.567,32	32,17	45,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	109.528,16	46.738,11	0,00	156.266,27	8,77	12.599.651,81	12.755.918,08	24,30	47,07
De > 2 a ≤ 3 Meses	113	131.835,03	66.504,47	0,00	198.339,50	11,13	10.670.145,44	10.868.484,94	20,70	51,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	26.720,89	17.256,58	0,00	43.977,47	2,47	1.649.397,21	1.693.374,68	3,23	56,95
De > 6 a < 12 Meses	16	76.410,89	43.017,64	0,00	119.428,53	6,70	2.160.687,12	2.280.115,65	4,34	54,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	83.023,78	46.509,87	0,00	129.533,65	7,27	1.518.340,26	1.647.873,91	3,14	66,97
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	105.145,55	62.241,17	0,00	167.386,72	9,40	1.429.435,27	1.596.821,99	3,04	61,47
De ≥ 24 Años	37	442.684,72	426.130,08	0,00	868.814,80	48,77	3.897.906,45	4.766.721,25	9,08	67,28
Subtotal	577	1.048.998,23	732.636,28	0,00	1.781.634,51	100,00	50.716.243,31	52.497.877,82	100,00	50,38
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	577	1.048.998,23	732.636,28	0,00	1.781.634,51		50.716.243,31	52.497.877,82		50,38