

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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

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	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	1,8570% 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 BBB	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	6,81	5,95	5,26	4,70	4,22	3,84	3,50
		Amort. final	Años	24/07/2019	12/07/2018	02/09/2017	24/12/2016	03/06/2016	11/12/2015	22/07/2015	20/03/2015
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,08	7,05	6,21	5,51	4,94	4,45	4,05	3,70
		Amort. final	Años	18/10/2019	08/10/2018	05/12/2017	26/03/2017	27/08/2016	04/03/2016	07/10/2015	02/06/2015
		Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023	
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	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
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,17	19,70	18,42	17,23	16,03	14,87	13,80	12,81
		Amort. final	Años	17/11/2032	30/05/2031	18/02/2030	08/12/2028	29/09/2027	31/07/2026	08/07/2025	11/07/2024
		Fecha	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/12/2026	22/12/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50
		Amort. final	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
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,00	47,85	89,14	88,20	105,21	120,36	133,44	145,19
		Amort. final	Años	17/09/2035	16/07/2059	25/10/2080	11/11/2099	12/11/2116	01/01/2132	26/01/2145	24/10/2156
		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	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	8,25	7,50
		Amort. final	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
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77
		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	92,59%	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		24.290.331,85	1,937%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		319.791,40		
Ints. cobrados ptes de ingreso		36.083,84		
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: 31/10/2011
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	7.046	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	533.498.059,20	900.711.214,30
Medio	75.716,44	94.374,60
Mínimo	116,40	161,55
Máximo	688.307,05	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,60%	3,83%
Mínimo	1,82%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	217	263
Mínimo	03/11/2011	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	0,15%	0,14%	0,19%	0,27%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,73%	1,64%	2,22%	3,17%	5,70%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,02	7,06	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,73	15,53	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,37	25,47	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,78	35,45	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,69	45,40	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,73	55,29	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,71	65,30	18,97	65,21
70,01 - 80%	9,99	72,27	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,99	82,94	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		53,17		63,48
Mínimo		0,04		0,24
Máximo		88,21		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,55%	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	0,27%	0,31%
Cataluña	2,99%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,92%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	1,00%	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	250	87.384,31	31.526,99	0,00	118.911,30	6,45	20.644.051,00	20.762.962,30	37,28	47,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	129	96.618,34	38.996,95	0,00	135.615,29	7,35	10.733.528,33	10.869.143,62	19,51	46,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	125	143.493,09	71.455,23	0,00	214.948,32	11,66	11.707.122,73	11.922.071,05	21,40	49,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	33.235,37	22.394,24	0,00	55.629,61	3,02	2.023.482,30	2.079.111,91	3,73	55,40
De > 6 a < 12 Meses	15	76.849,04	39.630,33	0,00	116.479,37	6,32	1.966.909,51	2.083.388,88	3,74	51,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	61.290,70	41.756,23	0,00	103.046,93	5,59	1.204.875,18	1.307.922,11	2,35	67,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	119.772,82	68.689,98	0,00	188.462,80	10,22	1.574.386,40	1.762.849,20	3,16	62,15
De ≥ 24 Años	39	469.967,52	440.897,71	0,00	910.865,23	49,40	4.002.839,32	4.913.704,55	8,82	67,33
Subtotal	608	1.088.611,19	755.347,66	0,00	1.843.958,85	100,00	53.857.194,77	55.701.153,62	100,00	50,13
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	608	1.088.611,19	755.347,66	0,00	1.843.958,85		53.857.194,77	55.701.153,62		50,13