

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	7,85	6,82	5,97	5,32	4,74	4,26	3,88	3,54	
		Amort. final	Fecha	25/07/2019	17/07/2018	10/09/2017	14/01/2017	15/06/2016	25/12/2015	07/08/2015	06/04/2015	
		Amort. final	Fecha	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,08	7,07	6,23	5,55	4,98	4,50	4,09	3,75	
		Amort. final	Fecha	19/10/2019	14/10/2018	14/12/2017	07/04/2017	11/09/2016	20/03/2016	25/10/2015	21/06/2015	
		Amort. final	Fecha	19,51	18,26	17,01	15,76	14,51	13,51	12,51	11,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,18	19,72	18,44	17,25	16,06	14,90	13,84	12,86	
		Amort. final	Fecha	21/11/2032	05/06/2031	24/02/2030	16/12/2028	09/10/2027	11/08/2026	20/07/2025	29/07/2024	
		Amort. final	Fecha	22,76	21,27	19,76	18,51	17,51	16,26	15,26	14,26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,01	47,86	69,19	88,30	105,39	120,62	133,80	145,45	
		Amort. final	Fecha	19/09/2035	21/07/2059	11/11/2080	19/12/2099	14/01/2117	06/04/2132	06/06/2145	26/01/2157	
		Amort. final	Fecha	29,77	22,76	21,27	19,76	18,76	17,51	16,51	15,51	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,26	13,76	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/09/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/03/2019	
		Amort. final	Fecha	15,26	13,76	12,26	11,26	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	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	

* 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		28.815.665,57	1,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		94.690,21		
Ints. cobrados ptes de ingreso		23.861,05		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			45.853,33	3,537%
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: 30/11/2011
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

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.023	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	529.672.125,83	900.711.214,30
Medio	75.419,64	94.374,60
Mínimo	187,67	161,55
Máximo	686.354,28	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,65%	3,83%
Mínimo	1,83%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	216	263
Mínimo	05/12/2011	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,31%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,69%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,15%	0,20%	0,26%	0,48%
Tasa anual equivalente	2,37%	1,81%	2,39%	3,06%	5,65%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,04	7,08	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,77	15,53	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,55	25,52	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,70	35,50	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,84	45,40	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,97	55,29	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,95	65,32	18,97	65,21
70,01 - 80%	9,20	72,27	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,97	82,77	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		52,98		63,48
Mínimo		0,08		0,24
Máximo		87,98		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,55%	3,72%
Aragón	5,03%	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	3,00%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,91%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	1,00%	0,95%
Madrid	5,76%	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	261	90.262,49	33.247,05	0,00	123.509,54	6,49	20.567.964,74	20.691.474,28	36,58	45,21
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	106.628,58	48.973,91	0,00	155.602,49	8,18	12.449.007,46	12.604.609,95	22,29	48,36
De > 2 a ≤ 3 Meses	115	129.847,06	65.290,13	0,00	195.137,19	10,26	10.121.878,98	10.317.016,17	18,24	49,71
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	41.604,91	24.236,05	0,00	65.840,96	3,46	2.331.549,68	2.397.390,64	4,24	48,21
De > 6 a < 12 Meses	19	84.757,98	43.750,25	0,00	128.508,23	6,76	2.284.316,16	2.412.824,39	4,27	51,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	56.927,61	46.490,72	0,00	103.418,33	5,44	1.416.552,15	1.519.970,48	2,69	70,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	119.718,36	60.019,83	0,00	179.738,19	9,45	1.346.638,52	1.526.376,71	2,70	60,12
De ≥ 2 Años	40	492.064,20	457.905,29	0,00	949.969,49	49,95	4.140.322,81	5.090.292,30	9,00	67,78
Subtotal	623	1.121.811,19	779.913,23	0,00	1.901.724,42	100,00	54.658.230,50	56.559.954,92	100,00	49,42
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	623	1.121.811,19	779.913,23	0,00	1.901.724,42		54.658.230,50	56.559.954,92		49,42