

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	62.975,43 491.649.182,01 62,98%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5680% 22/03/2012 249,606615 Bruto 202,181358 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA A1sf	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	1,7380% 22/03/2012 439,327778 Bruto 355,855500 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	1,9280% 22/03/2012 487,355556 Bruto 394,758000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3sf	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	4,9180% 22/03/2012 1.243,161111 Bruto 1.006,960500 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		531.949.182,01	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	7,76	6,74	5,92	5,24	4,65	4,21	3,82	3,48	
		Amort. final	Años	24/09/2019	16/09/2018	21/11/2017	16/03/2017	15/08/2016	05/03/2016	17/10/2015	15/06/2015	
		Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,00	6,99	6,16	5,48	4,91	4,43	4,03	3,68	
		Amort. final	Años	21/12/2019	17/12/2018	17/02/2018	11/06/2017	15/11/2016	25/05/2016	29/12/2015	25/08/2015	
		Amort. final	Años	19,51	18,01	17,01	15,76	14,51	13,26	12,26	11,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/03/2020	22/06/2019	
		Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,95	19,67	18,42	17,22	16,05	14,92	13,86	12,88	
		Amort. final	Años	26/11/2032	17/08/2031	19/05/2030	08/03/2029	07/01/2028	17/11/2026	26/11/2025	04/11/2024	
		Amort. final	Años	22,52	21,77	20,52	19,26	18,26	17,01	16,01	15,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/03/2020	22/06/2019	
		Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,77	22,41	21,49	20,48	19,47	18,46	17,46	16,46	
		Amort. final	Años	24/09/2035	14/05/2034	11/06/2033	07/06/2032	06/06/2031	03/06/2030	03/06/2029	03/06/2028	
		Amort. final	Años	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/03/2020	22/06/2019	
		Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,25	7,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	
		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	
		Amort. final	Años	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	

* 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	92,42%	491.649.182,01	7,62%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	92,42%	491.649.182,01		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	3,91%	20.800.000,00	3,63%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	1,71%	9.100.000,00	1,88%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	1,96%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		531.949.182,01			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,88%	9.820.827,69		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		28.953.869,60	1,818%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		190.442,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		26.440,64	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
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: 29/02/2012
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	6.941	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	517.271.028,97	900.711.214,30
Medio	74.523,99	94.374,60
Mínimo	47,10	161,55
Máximo	680.465,24	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,80%	3,83%
Mínimo	1,82%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	214	263
Mínimo	04/03/2012	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	0,23%	0,27%	0,21%	0,22%	0,47%
Tasa anual equivalente	2,78%	3,22%	2,52%	2,65%	5,54%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,10	7,04	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,78	15,41	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,78	25,43	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,87	35,41	6,22	35,18
40,01 - 50%	15,46	45,38	9,44	45,31
50,01 - 60%	22,78	55,37	13,46	55,30
60,01 - 70%	33,13	65,44	18,97	65,21
70,01 - 80%	6,22	72,76	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,87	82,41	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		52,44		63,48
Mínimo		0,05		0,24
Máximo		87,33		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,52%	3,72%
Aragón	5,01%	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	3,02%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,89%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,76%	0,69%
La Rioja	0,99%	0,95%
Madrid	5,80%	6,10%
Murcia	10,17%	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	263	91.321,85	34.200,35	0,00	125.522,20	6,24	19.907.143,88	20.032.666,08	33,62	44,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	143	107.290,27	53.341,53	0,00	160.631,80	7,99	12.589.919,53	12.750.551,33	21,40	49,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	133	155.243,27	83.093,60	0,00	238.336,87	11,85	12.814.598,36	13.052.935,23	21,91	48,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	36.757,74	25.681,73	0,00	62.439,47	3,10	2.288.765,25	2.351.204,72	3,95	63,88
De > 6 a < 12 Meses	24	87.865,49	63.086,46	0,00	150.951,95	7,51	3.032.606,48	3.183.558,43	5,34	56,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	92.292,82	53.703,88	0,00	145.996,70	7,26	1.565.420,09	1.711.416,79	2,87	52,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	119.380,03	71.194,23	0,00	190.574,26	9,48	1.578.488,97	1.769.063,23	2,97	64,21
De ≥ 24 Años	37	515.314,18	421.335,41	0,00	936.649,59	46,57	3.789.106,67	4.725.756,26	7,93	65,34
Subtotal	651	1.205.465,65	805.637,19	0,00	2.011.102,84	100,00	57.566.049,23	59.577.152,07	100,00	49,19
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	651	1.205.465,65	805.637,19	0,00	2.011.102,84		57.566.049,23	59.577.152,07		49,19