

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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

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	61.512,61 480.228.946,27 61,51%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9820% 22/06/2012 154,369312 Bruto 125,039143 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2012 "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	1,1520% 22/06/2012 294,400000 Bruto 238,464000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf 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	1,3420% 22/06/2012 342,955556 Bruto 277,794000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf Ba3sf	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	4,3320% 22/06/2012 1.107,066667 Bruto 896,724000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		520.528.946,27	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	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	7,04	
		Amort. final	Años	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019	02/04/2019
			Fecha	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,95	6,94	6,10	5,42	4,84	4,36	3,96	3,61	3,30	3,02	2,77	2,54	2,33	2,13	1,94	1,76	1,59	1,43	1,28
		Amort. final	Años	29/02/2020	25/02/2019	28/04/2018	20/08/2017	23/01/2017	01/08/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016	05/03/2016
			Fecha	22/06/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/09/2027	22/06/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/06/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/03/2020	22/06/2019	22/03/2018	22/06/2017	22/03/2016	22/06/2015	22/03/2014	22/06/2013	22/03/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	
		Amort. final	Años	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025
			Fecha	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,73	19,46	18,22	17,03	15,87	14,75	13,70	12,72	11,80	10,93	10,11	9,33	8,59	7,90	7,25	6,64	6,06	5,51	4,98
		Amort. final	Años	09/12/2032	03/09/2031	07/06/2030	28/03/2029	31/01/2028	17/12/2026	27/11/2025	07/12/2024	27/11/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/12/2017	17/12/2016	17/12/2015	17/12/2014	17/12/2013
			Fecha	22/09/2034	22/09/2033	22/09/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023	22/03/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/03/2019	22/03/2018	22/03/2017	22/03/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	13,76	
		Amort. final	Años	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025
			Fecha	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025	22/12/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,56	22,95	22,20	21,29	20,29	19,29	18,29	17,30	16,34	15,41	14,51	13,64	12,80	11,99	11,21	10,46	9,73	9,02	8,33
		Amort. final	Años	06/10/2035	25/02/2035	29/05/2034	01/07/2033	29/06/2032	30/06/2031	01/07/2030	04/07/2029	04/07/2028	04/07/2027	04/07/2026	04/07/2025	04/07/2024	04/07/2023	04/07/2022	04/07/2021	04/07/2020	04/07/2019	04/07/2018
			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	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,76	8,01	7,25	6,64	6,06	5,51	4,98	4,47	3,98	3,51	3,06	2,63	2,21	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/12/2020	22/03/2019	22/03/2018	22/06/2017	22/03/2016	22/06/2015	22/03/2014	22/06/2013	22/03/2012	22/06/2011	22/03/2010	22/06/2009	22/03/2008	22/06/2007
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/12/2020	22/03/2019	22/03/2018	22/06/2017	22/03/2016	22/06/2015	22/03/2014	22/06/2013	22/03/2012	22/06/2011	22/03/2010	22/06/2009	22/03/2008	22/06/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	
		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	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	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	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	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	92,26%	480.228.946,27	7,90%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,26%	480.228.946,27		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,00%	20.800.000,00	3,82%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,75%	9.100.000,00	2,04%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,00%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		520.528.946,27			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,04%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		19.801.757,22	1,271%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		80.258,51		
Ints. cobrados ptes de ingreso		22.290,50		
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: 31/03/2012
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	6.911	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	513.569.571,19	900.711.214,30
Medio	74.311,90	94.374,60
Mínimo	7,84	161,55
Máximo	678.491,93	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,82%	3,83%
Mínimo	1,36%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	213	263
Mínimo	03/04/2012	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	0,18%	0,22%	0,22%	0,21%	0,47%
Tasa anual equivalente	2,16%	2,64%	2,66%	2,47%	5,49%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,10	7,01	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,82	15,42	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,82	25,45	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,93	35,41	6,22	35,18
40,01 - 50%	15,58	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	23,17	55,37	13,46	55,30
60,01 - 70%	33,12	65,46	18,97	65,21
70,01 - 80%	5,61	72,92	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,84	82,29	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		52,28		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		87,12		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,49%	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	0,27%	0,31%
Cataluña	3,00%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,90%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,77%	0,69%
La Rioja	1,00%	0,95%
Madrid	5,81%	6,10%
Murcia	10,15%	9,57%
Navarra	0,39%	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	257	92.572,15	32.634,65	0,00	125.206,80	6,16	20.412.775,24	20.537.982,04	33,97	44,71
De > 1 a ≤ 2 Meses	127	91.527,03	42.557,84	0,00	134.084,87	6,59	10.479.710,42	10.613.795,29	17,56	46,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	154	191.260,03	101.109,54	0,00	292.369,57	14,38	15.386.197,65	15.678.567,22	25,93	49,20
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	30.818,11	21.609,78	0,00	52.427,89	2,58	1.886.182,48	1.938.610,37	3,21	65,65
De > 6 a < 12 Meses	28	99.366,10	72.245,72	0,00	171.611,82	8,44	3.423.624,67	3.595.236,49	5,95	57,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	108.615,08	65.082,57	0,00	173.697,65	8,54	1.844.614,59	2.018.312,24	3,34	54,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	82.972,47	44.088,14	0,00	127.060,61	6,25	998.914,78	1.125.975,39	1,86	66,13
De ≥ 2 Años	40	531.995,07	424.835,33	0,00	956.830,40	47,06	3.994.857,22	4.951.687,62	8,19	64,01
Subtotal	649	1.229.126,04	804.163,57	0,00	2.033.289,61	100,00	58.426.877,05	60.460.166,66	100,00	49,20
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	649	1.229.126,04	804.163,57	0,00	2.033.289,61		58.426.877,05	60.460.166,66		49,20