

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	59.917,97 467.779.591,79 59,92%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8070% 24/09/2012 126,257149 Bruto 102,268291 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf	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	0,9770% 24/09/2012 255,105556 Bruto 206,635500 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	1,1670% 24/09/2012 304,716667 Bruto 246,820500 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	4,1570% 24/09/2012 1.085,438889 Bruto 879,205500 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		508.079.591,79	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	7,55	6,57	5,79	5,13	4,60	4,17	3,80	3,47	
		Amort. final	Años	14,51	13,01	11,76	10,51	9,51	8,75	8,01	7,25	
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,80	6,84	6,05	5,40	4,85	4,40	4,01	3,68	
		Amort. final	Años	18,76	17,76	16,51	15,26	14,01	13,01	12,01	11,01	
			Fecha	22/03/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/09/2027	22/06/2026	22/06/2025	22/06/2024	22/06/2023	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,51	13,01	11,76	10,51	9,51	8,75	8,01	7,25	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,43	19,19	17,97	16,80	15,68	14,59	13,56	12,62	
		Amort. final	Años	21/11/2032	24/08/2031	07/06/2030	07/04/2029	22/02/2028	19/01/2027	10/01/2026	01/02/2025	
			Fecha	22/06/2034	22/09/2033	22/09/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,51	13,01	11,76	10,51	9,51	8,75	8,01	7,25	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,31	22,70	21,96	21,07	20,08	19,10	18,12	17,16	
		Amort. final	Años	08/10/2035	26/02/2035	02/06/2034	11/07/2033	16/07/2032	24/07/2031	02/08/2030	14/08/2029	
			Fecha	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,51	13,01	11,76	10,51	9,51	8,75	8,01	7,25	
		Amort. final	Años	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	
		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	92,07%	467.779.591,79	7,99%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,07%	467.779.591,79		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,09%	20.800.000,00	3,82%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,79%	9.100.000,00	1,99%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,05%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		508.079.591,79			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,99%	9.886.526,93		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		28.116.161,56	0,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		29.482,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		10.453,10	
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: 31/08/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	6.764	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	494.324.545,09	900.711.214,30
Medio	73.081,69	94.374,60
Mínimo	0,58	161,55
Máximo	668.547,56	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,57%	3,83%
Mínimo	1,03%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	210	263
Mínimo	01/09/2012	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,32%	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	0,17%	0,26%	0,24%	0,23%	0,45%
Tasa anual equivalente	2,04%	3,08%	2,84%	2,68%	5,31%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,16	6,92	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,05	15,53	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,77	25,37	3,60	25,53
30,01 - 40%	10,76	35,40	6,22	35,18
40,01 - 50%	16,44	45,42	9,44	45,31
50,01 - 60%	24,15	55,39	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,90	65,16	18,97	65,21
70,01 - 80%	4,16	73,27	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,62	81,81	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		51,41		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		86,04		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,43%	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	3,06%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,96%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,75%	0,69%
La Rioja	0,99%	0,95%
Madrid	5,84%	6,10%
Murcia	10,12%	9,57%
Navarra	0,36%	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	73.576,77	25.666,55	0,00	99.243,32	4,35	16.758.049,13	16.857.292,45	29,69	45,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	133	98.313,10	44.072,28	0,00	142.385,38	6,24	11.062.778,41	11.205.163,79	19,74	46,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	141	164.303,40	84.322,19	0,00	248.625,59	10,90	13.336.314,57	13.584.940,16	23,93	48,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	63.766,40	31.545,59	0,00	95.311,99	4,18	2.497.783,69	2.593.095,68	4,57	40,74
De > 6 a < 12 Meses	27	88.635,61	64.809,20	0,00	153.444,81	6,73	2.773.201,24	2.926.646,05	5,16	61,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	106.921,65	76.852,94	0,00	183.774,59	8,06	2.196.141,64	2.379.916,23	4,19	60,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	113.307,84	70.844,84	0,00	184.152,68	8,07	1.371.527,76	1.555.680,44	2,74	56,62
De ≥ 2 Años	46	671.471,60	502.589,30	0,00	1.174.060,90	51,47	4.493.477,57	5.667.538,47	9,98	64,42
Subtotal	624	1.380.296,37	900.702,89	0,00	2.280.999,26	100,00	54.489.274,01	56.770.273,27	100,00	49,17
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	624	1.380.296,37	900.702,89	0,00	2.280.999,26		54.489.274,01	56.770.273,27		49,17