

Informe resumen

Fecha: 28/02/2013
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	56.520,06 441.252.108,42 56,52%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3330% 22/03/2013 46,007329 Bruto 36,345790 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa1sf	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	0,5030% 22/03/2013 122,955556 Bruto 97,134889 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf Baa3sf	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	0,6930% 22/03/2013 169,400000 Bruto 133,826000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf B3sf	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	3,6830% 22/03/2013 900,288889 Bruto 711,228222 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		481.552.108,42	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	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30	3,30
		Amort. final	Años	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	10/04/2016	
			Años	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,42	6,53	5,79	5,18	4,67	4,24	3,87	3,56	
		Amort. final	Años	23/05/2020	04/07/2019	09/10/2018	27/02/2018	25/08/2017	20/03/2017	06/11/2016	14/07/2016	
			Años	18,25	17,01	15,76	14,75	13,50	12,50	11,50	10,75	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
		Amort. final	Años	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	
			Años	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	18,53	17,31	16,14	15,08	14,10	13,20	12,39	
		Amort. final	Años	21/09/2032	01/07/2031	27/04/2030	11/03/2029	08/02/2028	20/01/2027	27/01/2026	03/03/2025	
			Años	21,51	20,76	19,51	18,25	17,25	16,25	15,25	14,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
		Amort. final	Años	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	22/09/2019	
			Años	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,82	22,18	21,42	20,53	19,56	18,60	17,64	16,71	
		Amort. final	Años	13/10/2035	23/02/2035	22/05/2034	28/06/2033	09/07/2032	25/07/2031	12/08/2030	04/09/2029	
			Años	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,75	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	7,00	
		Amort. final	Años	22/09/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/12/2019	
			Años	13,75	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	7,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	
		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	
			Años	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	28,51	

* 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	91,63%	441.252.108,42	8,35%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	91,63%	441.252.108,42		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,32%	20.800.000,00	3,94%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,89%	9.100.000,00	2,01%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,16%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		481.552.108,42			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,01%	9.449.600,83		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		50.586.751,94	0,183%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		112.146,36	
Ints. cobrados ptes de ingreso		21.326,80	
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		16.510.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2013
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.548	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	464.558.869,20	900.711.214,30
Medio	70.946,68	94.374,60
Mínimo	15,07	161,55
Máximo	655.192,42	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,94%	3,83%
Mínimo	0,54%	2,17%
Máximo	5,18%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	205	263
Mínimo	05/03/2013	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,27%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,73%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,53%	0,47%	0,36%	0,46%
Tasa anual equivalente	4,11%	6,18%	5,48%	4,18%	5,33%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,29	6,94	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,28	15,63	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,21	25,43	3,60	25,53
30,01 - 40%	11,59	35,42	6,22	35,18
40,01 - 50%	17,02	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	25,13	55,19	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,14	64,62	18,97	65,21
70,01 - 80%	3,09	73,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,26	82,02	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		50,25		63,48
Mínimo		0,02		0,24
Máximo		84,65		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,27%	3,72%
Aragón	4,90%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,08%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,48%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,92%	0,95%
Madrid	5,84%	6,10%
Murcia	10,07%	9,57%
Navarra	0,34%	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	191	66.651,37	16.393,70	0,00	83.045,07	3,49	13.077.066,71	13.160.111,78	29,34	41,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	92	65.954,34	22.190,67	0,00	88.145,01	3,71	7.257.053,78	7.345.198,79	16,37	40,04
De > 2 a ≤ 3 Meses	84	100.315,88	37.595,60	0,00	137.911,48	5,80	7.382.826,94	7.520.738,42	16,77	47,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	66.828,70	29.686,43	0,00	96.515,13	4,06	2.778.890,74	2.875.405,87	6,41	54,49
De > 6 a < 12 Meses	37	152.813,23	67.446,23	0,00	220.259,46	9,26	3.054.939,47	3.275.198,93	7,30	49,19
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	133.279,18	91.570,64	0,00	224.849,82	9,45	2.450.429,93	2.675.279,75	5,96	61,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	112.572,92	76.300,57	0,00	188.873,49	7,94	1.607.212,06	1.796.085,55	4,00	59,14
De ≥ 2 Años	48	800.306,95	539.125,57	0,00	1.339.432,52	56,30	4.870.115,47	6.209.547,99	13,84	64,12
Subtotal	516	1.498.722,57	880.309,41	0,00	2.379.031,98	100,00	42.478.535,10	44.857.567,08	100,00	47,06
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	516	1.498.722,57	880.309,41	0,00	2.379.031,98		42.478.535,10	44.857.567,08		47,06