

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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 Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	71.286,22 556.531.519,54 71,29%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0260% 22/12/2010 184,880812 Bruto 149,753458 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA 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	1,1960% 22/12/2010 302,322222 Bruto 244,881000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ 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	1,3860% 22/12/2010 350,350000 Bruto 283,783500 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	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	4,3760% 22/12/2010 1.106,155556 Bruto 895,986000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		596.831.519,54 911.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)

Serie	Amortización	Vida media	Años	% 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 *	Fecha	02/11/2018	21/09/2017	30/10/2016	11/02/2016	05/07/2015	06/01/2015	13/08/2014	08/04/2014			
		Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01		
	Sin amortización opcional *	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/06/2019	22/09/2018			
		Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01		
	Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	15/01/2019	13/12/2017	22/01/2017	30/04/2016	23/09/2015	23/03/2015	19/10/2014	09/06/2014		
			Amort. final	Años	20,51	19,26	17,76	16,51	15,26	14,01	13,01	12,01	
Sin amortización opcional *		Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/06/2028	22/03/2027	22/12/2025	22/09/2024	22/09/2023	22/09/2022			
		Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01		
Serie C		Con amortización opcional *	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/06/2019	22/09/2018		
			Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01	
	Sin amortización opcional *	Fecha	22/06/2034	22/09/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/09/2027	22/06/2026	22/06/2025			
		Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01		
	Serie D	Con amortización opcional *	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/06/2019	22/09/2018		
			Amort. final	Años	16,26	14,51	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01	
Sin amortización opcional *		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	Años	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77		

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	93,25%	556.531.519,54	6,85%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	93,25%	556.531.519,54	6,85%	85,70%	780.700.000,00
Serie B	3,49%	20.800.000,00	3,30%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,52%	9.100.000,00	1,75%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,74%	10.400.000,00	1,14%	1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		596.831.519,54			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,75%	10.254.660,44		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	54.050.972,82	0,877%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	71.915,24		
Ints. cobrados pes de ingreso	22.939,98		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		45.853,33	2,876%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		183.413,32	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		42.121.502,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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 Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

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	7.369	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	589.633.554,87	900.711.214,30
Medio	80.015,41	94.374,60
Mínimo	46,79	161,55
Máximo	725.518,48	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,07%	3,83%
Mínimo	1,53%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	227	263
Mínimo	05/10/2010	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,35%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,65%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,93	6,97	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,44	15,66	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,08	25,38	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,98	35,23	6,22	35,18
40,01 - 50%	12,57	45,25	9,44	45,31
50,01 - 60%	19,05	55,27	13,46	55,30
60,01 - 70%	28,48	65,52	18,97	65,21
70,01 - 80%	18,60	72,85	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,83	83,59	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,05	91,16	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		55,30		63,48
Mínimo		0,02		0,24
Máximo		91,18		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,61%	0,38%	0,38%	0,38%	0,55%
Tasa anual equivalente	7,10%	4,50%	4,52%	4,45%	6,36%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,65%	3,72%
Aragón	5,16%	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	2,89%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,98%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,76%	6,10%
Murcia	10,05%	9,57%
Navarra	0,39%	0,52%
País Vasco	0,03%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	167	57.888,95	19.565,09	0,00	77.454,04	4,50	13.521.845,91	13.599.299,95	26,61	47,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	102	79.926,31	31.442,51	0,00	111.368,82	6,47	9.601.937,96	9.713.306,78	19,00	52,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	118	131.307,01	60.752,17	0,00	192.059,18	11,16	11.622.707,48	11.814.766,66	23,12	55,94
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	34.691,21	19.025,49	0,00	53.716,70	3,12	2.057.409,68	2.111.126,38	4,13	57,27
De > 6 a < 12 Meses	68	148.233,70	65.008,56	0,00	213.242,26	12,39	4.921.430,93	5.134.673,19	10,05	49,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	123.827,04	99.387,40	0,00	223.214,44	12,97	2.423.921,50	2.647.135,94	5,18	65,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	87.233,21	100.723,51	0,00	187.956,72	10,92	1.652.564,12	1.840.520,84	3,60	63,69
De ≥ 24 a < 30 Meses	28	277.295,88	385.349,92	0,00	662.645,80	38,49	3.589.076,32	4.251.722,12	8,32	72,45
Subtotal	540	940.403,31	781.254,65	0,00	1.721.657,96	100,00	49.390.893,90	51.112.551,86	100,00	53,72
Dudosos (subjettivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	540	940.403,31	781.254,65	0,00	1.721.657,96		49.390.893,90	51.112.551,86		53,72