

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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
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

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 | 64.477,67 503.377.169,69 64,48% | 100.000,00 780.700.000,00 | Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,6870% 22/12/2011 274,956068 Bruto 222,714415 Neto | 22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic | "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | AAA Aa1sf 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 | 1,8570% 22/12/2011 469,408333 Bruto 380,220750 Neto | 22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | A+ Baa1sf 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 | 2,0470% 22/12/2011 517,436111 Bruto 419,123250 Neto | 22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | BBB Baa3sf 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 | 5,0370% 22/12/2011 1.273,241667 Bruto 1.031,325750 Neto | 22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar Por reducción Fondo Reserva | CCCR 3 Csf | CCC Ca |
| Total | | 543.677.169,69 | 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 | Con amortización opcional * | 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 | 23/07/2019 | 06/07/2018 | 24/08/2017 | 12/12/2016 | 21/05/2016 | 26/11/2015 | 06/07/2015 | 03/03/2015 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| | Sin amortización opcional * | Fecha | 22/12/2026 | 22/06/2025 | 22/12/2023 | 22/09/2022 | 22/09/2021 | 22/09/2020 | 22/12/2019 | 22/03/2019 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Fecha | 22/03/2031 | 22/12/2029 | 22/09/2028 | 22/06/2027 | 22/03/2026 | 22/03/2025 | 22/12/2023 | 22/03/2023 | |
| | | Amort. final | Años | 19,51 | 18,26 | 17,01 | 15,76 | 14,51 | 13,51 | 12,26 | 11,50 |
| | Sin amortización opcional * | Fecha | 22/12/2026 | 22/06/2025 | 22/12/2023 | 22/09/2022 | 22/09/2021 | 22/09/2020 | 22/12/2019 | 22/03/2019 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Fecha | 22/06/2034 | 22/12/2032 | 22/06/2031 | 22/03/2030 | 22/03/2029 | 22/12/2027 | 22/12/2026 | 22/09/2025 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| | Sin amortización opcional * | Fecha | 22/12/2026 | 22/06/2025 | 22/12/2023 | 22/09/2022 | 22/09/2021 | 22/09/2020 | 22/12/2019 | 22/03/2019 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| Serie D | Con amortización opcional * | Fecha | 22/12/2026 | 22/06/2025 | 22/12/2023 | 22/09/2022 | 22/09/2021 | 22/09/2020 | 22/12/2019 | 22/03/2019 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |
| | Sin amortización opcional * | Fecha | 22/12/2026 | 22/06/2025 | 22/12/2023 | 22/09/2022 | 22/09/2021 | 22/09/2020 | 22/12/2019 | 22/03/2019 | |
| | | Amort. final | Años | 15,26 | 13,76 | 12,26 | 11,01 | 10,01 | 9,01 | 8,25 | 7,50 |

* 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 | 92,59% | 503.377.169,69 | 7,56% | 95,58% | 870.700.000,00 |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | | 9,88% | 90.000.000,00 |
| Serie A2 | 92,59% | 503.377.169,69 | 7,56% | 85,70% | 780.700.000,00 |
| Serie B | 3,83% | 20.800.000,00 | 3,66% | 2,28% | 20.800.000,00 |
| Serie C | 1,67% | 9.100.000,00 | 1,95% | 1,00% | 9.100.000,00 |
| Serie D | 1,91% | 10.400.000,00 | 1,14% | 1,14% | 10.400.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 543.677.169,69 | | | 911.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 1,95% | 10.400.000,00 | | 1,14% | 10.400.000,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 19.631.723,02 | 1,929% | |
| Ppales. cobrados pes de ingreso | 74.343,90 | | |
| Ints. cobrados pes de ingreso | 26.718,16 | | |
| Pasivo | Disponibles | Saldo | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 45.853,33 | |
| 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: 30/09/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General | | |
|--|----------------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Número | 7.063 | 9.544 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 537.303.874,05 | 900.711.214,30 |
| Medio | 76.073,04 | 94.374,60 |
| Mínimo | 116,19 | 161,55 |
| Máximo | 690.254,71 | 944.147,00 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,55% | 3,83% |
| Mínimo | 1,82% | 2,17% |
| Máximo | 6,23% | 7,00% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 218 | 263 |
| Mínimo | 05/10/2011 | 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% |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 1,01 | 7,09 | 0,31 | 7,06 |
| 10,01 - 20% | 3,65 | 15,53 | 1,71 | 16,20 |
| 20,01 - 30% | 6,38 | 25,47 | 3,60 | 25,53 |
| 30,01 - 40% | 9,69 | 35,44 | 6,22 | 35,18 |
| 40,01 - 50% | 14,45 | 45,37 | 9,44 | 45,31 |
| 50,01 - 60% | 21,55 | 55,27 | 13,46 | 55,30 |
| 60,01 - 70% | 31,52 | 65,32 | 18,97 | 65,21 |
| 70,01 - 80% | 10,75 | 72,31 | 37,84 | 75,74 |
| 80,01 - 90% | 0,98 | 83,17 | 6,61 | 84,62 |
| 90,01 - 100% | | | 1,84 | 93,37 |
| 110,01 - 120% | | | 0,01 | 119,54 |
| Medio ponderado | | 53,35 | | 63,48 |
| Mínimo | | 0,04 | | 0,24 |
| Máximo | | 88,44 | | 119,54 |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,11% | 0,16% | 0,18% | 0,28% | 0,49% |
| Tasa anual equivalente | 1,33% | 1,94% | 2,14% | 3,32% | 5,75% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 3,59% | 3,72% |
| Aragón | 5,07% | 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 | 2,99% | 2,82% |
| Comunidad Valenciana | 69,88% | 69,94% |
| Extremadura | | 0,01% |
| Galicia | 0,00% | 0,01% |
| Islas Baleares | 0,77% | 0,69% |
| La Rioja | 0,99% | 0,95% |
| Madrid | 5,74% | 6,10% |
| Murcia | 10,14% | 9,57% |
| Navarra | 0,38% | 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 | 223 | 73.649,21 | 24.238,36 | 0,00 | 97.887,57 | 5,49 | 16.790.679,75 | 16.888.567,32 | 32,17 | 45,81 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 140 | 109.528,16 | 46.738,11 | 0,00 | 156.266,27 | 8,77 | 12.599.651,81 | 12.755.918,08 | 24,30 | 47,07 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 113 | 131.835,03 | 66.504,47 | 0,00 | 198.339,50 | 11,13 | 10.670.145,44 | 10.868.484,94 | 20,70 | 51,82 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 16 | 26.720,89 | 17.256,58 | 0,00 | 43.977,47 | 2,47 | 1.649.397,21 | 1.693.374,68 | 3,23 | 56,95 |
| De > 6 a < 12 Meses | 16 | 76.410,89 | 43.017,64 | 0,00 | 119.428,53 | 6,70 | 2.160.687,12 | 2.280.115,65 | 4,34 | 54,89 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 15 | 83.023,78 | 46.509,87 | 0,00 | 129.533,65 | 7,27 | 1.518.340,26 | 1.647.873,91 | 3,14 | 66,97 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 17 | 105.145,55 | 62.241,17 | 0,00 | 167.386,72 | 9,40 | 1.429.435,27 | 1.596.821,99 | 3,04 | 61,47 |
| De ≥ 24 Meses | 37 | 442.684,72 | 426.130,08 | 0,00 | 868.814,80 | 48,77 | 3.897.906,45 | 4.766.721,25 | 9,08 | 67,28 |
| Subtotal | 577 | 1.048.998,23 | 732.636,28 | 0,00 | 1.781.634,51 | 100,00 | 50.716.243,31 | 52.497.877,82 | 100,00 | 50,38 |
| Dudosos (subjettivos) | | | | | | | | | | |
| | 0 | 0,00 | 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 | 577 | 1.048.998,23 | 732.636,28 | 0,00 | 1.781.634,51 | | 50.716.243,31 | 52.497.877,82 | | 50,38 |