

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
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	62.975,43 491.649.182,01 62,98%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5680% 22/03/2012 249,606615 Bruto 202,181358 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA A1sf 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	1,7380% 22/03/2012 439,327778 Bruto 355,855500 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	1,9280% 22/03/2012 487,355556 Bruto 394,758000 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	4,9180% 22/03/2012 1.243,161111 Bruto 1.006,960500 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		531.949.182,01 911.000.000,00							

### 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	Sin amortización opcional *	Años	7,77	6,73	5,90	5,21	4,62	4,17	3,75	3,44			
		Fecha	25/09/2019	13/09/2018	15/11/2017	07/03/2017	03/08/2016	21/02/2016	21/09/2015	30/05/2015			
	Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,01	7,50			
		Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/12/2019	22/06/2019			
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	8,01	6,98	6,14	5,45	4,87	4,39	3,98	3,63			
		Fecha	22/12/2019	14/12/2018	09/02/2018	01/06/2017	02/11/2016	10/05/2016	12/12/2015	07/08/2015			
	Amort. final	Años	19,26	18,01	16,76	15,51	14,26	13,26	12,26	11,25			
		Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023			
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,01	7,50			
		Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/12/2019	22/06/2019			
	Amort. final	Años	20,94	19,65	18,40	17,20	16,03	14,88	13,82	12,83			
		Fecha	22/11/2032	12/08/2031	13/05/2030	27/02/2029	27/12/2027	05/11/2026	12/10/2025	18/10/2024			
Serie D	Sin amortización opcional *	Años	22,52	21,77	20,52	19,26	18,26	17,01	16,01	15,01			
		Fecha	22/06/2034	22/09/2033	22/06/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/12/2027	22/12/2026			
	Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,01	9,76	9,01	8,01	7,50			
		Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/12/2019	22/06/2019			

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	92,42%	491.649.182,01	7,62%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,42%	491.649.182,01		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,91%	20.800.000,00	3,63%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,71%	9.100.000,00	1,88%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,96%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		531.949.182,01			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,88%	9.820.827,69		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.770.919,00	1,823%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	279.678,40		
Ints. cobrados ptes de ingreso	22.007,43		
Pasivo	Disponibles	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

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
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	6.995	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	525.156.698,99	900.711.214,30
Medio	75.076,01	94.374,60
Mínimo	62,69	161,55
Máximo	684.396,40	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	3,83%
Mínimo	1,82%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	215	263
Mínimo	05/01/2012	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,05	7,04	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,81	15,47	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,67	25,52	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,78	35,48	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,91	45,38	9,44	45,31
50,01 - 60%	22,30	55,28	13,46	55,30
60,01 - 70%	32,42	65,36	18,97	65,21
70,01 - 80%	8,12	72,41	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,94	82,65	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		52,77		63,48
Mínimo		0,03		0,24
Máximo		87,75		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,23%	0,19%	0,23%	0,48%
Tasa anual equivalente	3,91%	2,67%	2,31%	2,73%	5,62%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,53%	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	3,01%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,89%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,76%	0,69%
La Rioja	1,00%	0,95%
Madrid	5,77%	6,10%
Murcia	10,16%	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						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	237	81.525,84	27.557,70	0,00	109.083,54	5,64	17.860.305,92	17.969.389,46	32,37	44,06
De > 1 a ≤ 2 Meses	128	100.035,43	46.790,90	0,00	146.826,33	7,59	11.720.280,92	11.867.107,25	21,38	47,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	134	148.860,98	76.717,09	0,00	225.578,07	11,66	12.044.528,29	12.270.106,36	22,10	50,07
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	47.982,92	29.989,79	0,00	77.972,71	4,03	2.736.205,85	2.814.178,56	5,07	53,12
De > 6 a < 12 Meses	17	62.205,40	41.075,42	0,00	103.280,82	5,34	2.133.778,75	2.237.059,57	4,03	56,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	70.246,52	43.954,08	0,00	114.200,60	5,90	1.377.960,82	1.492.161,42	2,69	59,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	130.508,99	69.608,02	0,00	200.117,01	10,34	1.651.998,69	1.852.115,70	3,34	60,36
De ≥ 24 a < 30 Meses	39	499.465,22	458.221,21	0,00	957.686,43	49,50	4.051.131,67	5.008.818,10	9,02	67,66
Subtotal	609	1.140.831,30	793.914,21	0,00	1.934.745,51	100,00	53.576.190,91	55.510.936,42	100,00	49,37
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	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	609	1.140.831,30	793.914,21	0,00	1.934.745,51		53.576.190,91	55.510.936,42		49,37