

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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
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	61.512,61 480.228.946,27 61,51%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9820% 22/06/2012 154,369312 Bruto 125,039143 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2012 "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	1,1520% 22/06/2012 294,400000 Bruto 238,464000 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	1,3420% 22/06/2012 342,955556 Bruto 277,794000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf Baa3sf	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	4,3320% 22/06/2012 1.107,066667 Bruto 896,724000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 3 Csf	CCC Ca
Total		520.528.946,27 911.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización 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 *	Vida media	Años	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45
			Fecha	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015
	Amort. final	Años	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25
			Fecha	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,93	6,94	6,14	5,47	4,91	4,44	4,05	3,71
				Fecha	21/02/2020	28/02/2019	09/05/2018	07/09/2017	15/02/2017	29/08/2016	06/04/2016
Amort. final	Años	19,26	18,01	16,76	15,51	14,26	13,26	12,26	11,26	11,26	
		Fecha	22/06/2031	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	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25
			Fecha	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,72	19,46	18,23	17,05	15,91	14,80	13,75	12,79
				Fecha	05/12/2032	02/09/2031	11/06/2030	05/04/2029	14/02/2028	03/01/2027	19/12/2025
	Amort. final	Años	22,52	21,52	20,52	19,01	18,01	17,01	16,01	15,01	15,01
			Fecha	22/09/2034	22/09/2033	22/09/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027
Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	
			Fecha	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019	22/06/2019
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,56	22,95	22,21	21,31	20,31	19,32	18,33	17,35	
			Fecha	06/10/2035	25/02/2035	01/06/2034	07/07/2033	08/07/2032	12/07/2031	16/07/2030	24/07/2029
Amort. final	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	
		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	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,76	8,01	7,51
			Fecha	22/12/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/12/2020	22/03/2020	22/09/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
				Fecha	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041
	Amort. final	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
			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 fallos 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	92,26%	480.228.946,27	7,90%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,26%	480.228.946,27		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,00%	20.800.000,00	3,82%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,75%	9.100.000,00	2,04%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,00%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		520.528.946,27			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,04%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	29.182.612,06	1,271%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	28.701,08		
Ints. cobrados pes de ingreso	13.203,07		
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: 31/05/2012
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
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	6.866	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	506.166.144,58	900.711.214,30
Medio	73.720,67	94.374,60
Mínimo	11,37	161,55
Máximo	674.529,79	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,79%	3,83%
Mínimo	1,36%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	212	263
Mínimo	04/06/2012	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%	1,12	6,97	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,96	15,53	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,70	25,43	3,60	25,53
30,01 - 40%	10,23	35,37	6,22	35,18
40,01 - 50%	15,88	45,33	9,44	45,31
50,01 - 60%	23,55	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	33,19	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	4,62	73,24	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,75	82,10	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		51,94		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		86,69		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,22%	0,25%	0,22%	0,46%
Tasa anual equivalente	3,37%	2,60%	2,91%	2,65%	5,41%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,44%	3,72%
Aragón	5,04%	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	3,03%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,96%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,80%	6,10%
Murcia	10,17%	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	Total					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	271	86.638,30	34.688,35	0,00	121.326,65	5,61	20.961.356,08	21.082.682,73	34,59	44,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	121	92.630,85	40.291,27	0,00	132.922,12	6,14	9.928.681,51	10.061.603,63	16,51	44,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	158	196.315,59	103.569,77	0,00	299.885,36	13,86	15.096.909,05	15.396.794,41	25,26	48,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	31.511,11	21.680,87	0,00	53.191,98	2,46	1.878.924,71	1.932.116,69	3,17	57,83
De > 6 a < 12 Meses	32	113.659,97	81.276,14	0,00	194.936,11	9,01	3.682.514,96	3.877.451,07	6,36	59,37
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	116.734,72	63.690,72	0,00	180.425,44	8,34	1.820.366,54	2.000.791,98	3,28	52,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	71.339,87	61.798,50	0,00	133.138,37	6,15	1.286.774,98	1.419.913,35	2,33	72,15
De ≥ 24 Meses	43	596.894,20	451.210,66	0,00	1.048.104,86	48,44	4.136.156,90	5.184.261,76	8,50	63,79
Subtotal	667	1.305.724,61	858.206,28	0,00	2.163.930,89	100,00	58.791.684,73	60.955.615,62	100,00	48,54
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	667	1.305.724,61	858.206,28	0,00	2.163.930,89		58.791.684,73	60.955.615,62		48,54