

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
15/11/2006

NIF
G84887579
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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

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	89.356,31 697.604.712,17 89,36%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1110% 22/09/2008 1.154,436365 Bruto 946,637819 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"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	5,2810% 22/09/2008 1.334,919444 Bruto 1.094,633944 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	5,4710% 22/09/2008 1.382,947222 Bruto 1.134,016722 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	8,4610% 22/09/2008 2.138,752778 Bruto 1.753,777278 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Ca	CCC Ca
Total		737.904.712,17	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	10,07	8,61	7,43	6,46	5,68	5,05	4,51	4,07	
		Fecha	15/10/2018	29/04/2017	24/02/2016	03/07/2015	27/05/2014	10/09/2013	25/03/2013	14/10/2012		
	Amort. final	Años	19,51	17,76	16,01	14,26	12,76	11,51	10,26	9,25		
		Fecha	22/03/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018	22/12/2017		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,48	9,05	7,89	6,95	6,17	5,53	4,98	4,53	
		Fecha	14/03/2019	10/06/2017	08/10/2016	09/02/2015	22/11/2014	04/01/2014	15/09/2013	31/03/2013		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,11	12,23	10,63	9,28	8,18	7,29	6,50	5,86	
		Fecha	28/10/2022	12/10/2020	05/09/2019	01/01/2018	25/11/2016	01/04/2016	22/03/2015	31/07/2014		
	Amort. final	Años	19,51	17,76	16,01	14,26	12,76	11,51	10,26	9,25		
		Fecha	22/03/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018	22/12/2017		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,77	12,94	11,38	10,08	8,98	8,06	7,27	6,60	
		Fecha	27/06/2023	27/08/2021	02/07/2020	18/10/2018	09/12/2017	13/10/2016	29/12/2015	29/04/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
		Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,11	12,23	10,63	9,28	8,18	7,29	6,50	5,86	
		Fecha	28/10/2022	12/10/2020	05/09/2019	01/01/2018	25/11/2016	01/04/2016	22/03/2015	31/07/2014		
	Amort. final	Años	19,51	17,76	16,01	14,26	12,76	11,51	10,26	9,25		
		Fecha	22/03/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018	22/12/2017		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,77	12,94	11,38	10,08	8,98	8,06	7,27	6,60	
		Fecha	27/06/2023	27/08/2021	02/07/2020	18/10/2018	09/12/2017	13/10/2016	29/12/2015	29/04/2015		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
		Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041		
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,98	13,17	11,60	10,19	9,03	8,08	7,20	6,49	
		Fecha	09/10/2023	21/11/2021	25/04/2020	28/11/2018	10/01/2017	20/10/2016	12/04/2015	19/03/2015		
Emisión de Bonos	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	17,76	16,01	14,26	12,76	11,51	10,26	9,25	
		Fecha	22/03/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018	22/12/2017		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,86	20,93	20,23	19,70	19,29	18,97	18,71	18,50	
		Fecha	26/07/2030	22/08/2029	12/09/2028	29/05/2028	01/01/2028	09/06/2027	06/04/2027	19/03/2027		
	Amort. final	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
		Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041		

* 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)					
		Actual	% MC	A la emisión	
				% MC	% MC
Clase A	94,54%	697.604.712,17	5,54%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	5,56%
Serie A2	94,54%	697.604.712,17	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	2,82%	20.800.000,00	2,68%	2.28%	20.800.000,00
Serie C	1,23%	9.100.000,00	1,43%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,41%	10.400.000,00	1,14%	1,00%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		737.904.712,17			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,43%	10.400.000,00	1,14%		10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		30.047.374,30	4,961%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		687.898,91	
Ints. cobrados ptes de ingreso		248.360,50	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		641.946,62	6,961%

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
15/11/2006

NIF
G84887579

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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.131	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	713.916.555,36	900.711.214,30	
Medio	87.801,81	94.374,60	
Mínimo	94,60	161,55	
Máximo	852.057,97	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,54%	3,83%	
Mínimo	3,11%	2,17%	
Máximo	7,75%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	246	263	
Mínimo	05/09/2008	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,52%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,48%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,52	7,21	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,63	15,94	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,05	25,55	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,02	35,37	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,56	45,27	9,44	45,31
50,01 - 60%	15,51	55,30	13,46	55,30
60,01 - 70%	21,87	65,28	18,97	65,21
70,01 - 80%	30,96	74,28	37,84	75,74
80,01 - 90%	4,30	83,93	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,59	91,97	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		59,36		63,48
Mínimo		0,07		0,24
Máximo		95,21		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,46%	0,51%	0,62%	0,72%
Tasa anual equivalente	4,75%	5,42%	5,93%	7,20%	8,29%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,69%	3,72%
Aragón	5,16%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,04%	0,04%
Cantabria	0,02%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,31%
Cataluña	2,92%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,94%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,66%	0,69%
La Rioja	0,97%	0,95%
Madrid	5,83%	6,10%
Murcia	9,97%	9,57%
Navarra	0,42%	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	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	213	60.565,20	91.889,26	0,00	152.454,46	23,24	19.429.699,90	19.582.154,36	48,84	56,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	51.867,15	87.789,64	0,00	139.656,79	21,29	9.376.801,65	9.516.458,44	23,73	56,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	35.642,89	67.163,71	0,00	102.806,60	15,67	4.896.886,74	4.999.693,34	12,47	56,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	15.172,73	29.194,49	0,00	44.367,22	6,76	2.391.407,88	2.435.775,10	6,08	65,87
De > 6 a < 12 Meses	24	49.160,22	112.274,85	0,00	161.435,07	24,61	2.931.592,44	3.093.027,51	7,71	60,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	27.922,23	27.339,78	0,00	55.262,01	8,42	412.534,48	467.796,49	1,17	65,09
Subtotal	389	240.330,42	415.651,73	0,00	655.982,15	100,00	39.438.923,09	40.094.905,24	100,00	57,32
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	389	240.330,42	415.651,73	0,00	655.982,15		39.438.923,09	40.094.905,24		57,32

Información adicional