

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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

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 margen 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	87.314,99 681.668.126,93 87,31%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic		22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2008 "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		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		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		22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Ca	CCC Ca
Total		721.968.126,93	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	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,03	8,57	7,36	6,43	5,65	5,02	4,48
		Amort. final	Años	10/10/2018	24/04/2017	02/08/2016	03/04/2015	24/05/2014	10/06/2013	23/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,44	9,01	7,86	6,92	6,14	5,50	4,96
		Amort. final	Años	03/08/2019	10/02/2017	08/06/2016	29/08/2015	19/11/2014	29/03/2014	09/12/2013
		Vida media	Años	14,08	12,20	10,55	9,26	8,15	7,26	6,47
		Amort. final	Años	22/03/2028	22/06/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/10/2022	12/07/2020	18/04/2019	30/12/2017	23/11/2016	01/02/2016	20/03/2015
		Amort. final	Años	19,49	17,74	15,74	14,24	12,73	11,48	10,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	12,91	11,35	10,05	8,95	8,03	7,24
		Amort. final	Años	24/06/2023	24/08/2021	02/04/2020	15/10/2018	09/10/2017	10/10/2016	27/12/2015
		Vida media	Años	14,74	12,20	10,55	9,26	8,15	7,26	6,47
		Amort. final	Años	22/03/2028	22/06/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,08	12,20	10,55	9,26	8,15	7,26	6,47
		Amort. final	Años	25/10/2022	12/07/2020	18/04/2019	30/12/2017	23/11/2016	01/02/2016	20/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	12,91	11,35	10,05	8,95	8,03	7,24
		Amort. final	Años	24/06/2023	24/08/2021	02/04/2020	15/10/2018	09/10/2017	10/10/2016	27/12/2015
		Vida media	Años	14,74	12,20	10,55	9,26	8,15	7,26	6,47
		Amort. final	Años	22/03/2028	22/06/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,95	13,15	11,45	10,16	9,00	8,06	7,18
		Amort. final	Años	09/07/2023	19/11/2021	03/08/2020	26/11/2018	29/09/2017	19/10/2016	12/02/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,95	13,15	11,45	10,16	9,00	8,06	7,18
		Amort. final	Años	22/03/2028	22/06/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	24/12/2018
		Vida media	Años	21,83	20,90	20,20	19,67	19,26	18,94	18,69
		Amort. final	Años	24/07/2030	20/08/2029	12/07/2028	27/05/2028	30/12/2027	09/04/2027	06/03/2027

* 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
Clase A	94,42%	681.668.126,93	5,66%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	94,42%	681.668.126,93	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	2,88%	20.800.000,00	2,74%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,26%	9.100.000,00	1,46%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,44%	10.400.000,00	1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		721.968.126,93		911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,46%	10.400.000,00	1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		14.990.123,92	4,964%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		262.847,63	
Ints. cobrados ptes de ingreso		80.283,66	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		596.093,29	6,991%
Depósito en garantía permuta		Saldo	Interés
Efectivo		2.230.000,00	
Valores		0,00	

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.104	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	709.596.036,00	900.711.214,30	
Medio	87.561,21	94.374,60	
Mínimo	8,82	161,55	
Máximo	847.736,55	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,58%	3,83%	
Mínimo	3,11%	2,17%	
Máximo	7,75%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	245	263	
Mínimo	05/10/2008	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,49%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,51%	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	7,16	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,59	15,80	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,13	25,52	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,04	35,38	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,63	45,31	9,44	45,31
50,01 - 60%	15,67	55,34	13,46	55,30
60,01 - 70%	21,92	65,30	18,97	65,21
70,01 - 80%	30,75	74,24	37,84	75,74
80,01 - 90%	4,11	83,95	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,60	91,81	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	59,43		63,48	
Mínimo	0,01		0,24	
Máximo	393,85		119,54	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,45%	0,48%	0,60%	0,70%
Tasa anual equivalente	4,13%	5,30%	5,63%	6,94%	8,11%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,70%	3,72%
Aragón	5,17%	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	2,93%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,93%	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	5,84%	6,10%
Murcia	9,94%	9,57%
Navarra	0,41%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	221	67.632,07	83.167,27	0,00	150.799,34	21,25	19.983.956,88	20.134.756,22	47,94	54,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	92	52.227,91	91.254,51	0,00	143.482,42	20,22	9.682.010,11	9.825.492,53	23,39	55,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	38.013,84	72.656,70	0,00	110.670,54	15,59	5.307.495,98	5.418.166,52	12,90	61,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	19.835,77	35.345,41	0,00	55.181,18	7,78	2.547.678,70	2.602.859,88	6,20	63,88
De > 6 a < 12 Meses	25	51.766,05	116.452,06	0,00	168.218,11	23,70	3.077.762,29	3.245.980,40	7,73	58,66
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	30.885,24	32.259,22	0,00	63.144,46	8,90	514.955,60	578.100,06	1,38	64,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	4.801,53	13.362,05	0,00	18.163,58	2,56	177.539,58	195.703,16	0,47	83,15
Subtotal	408	265.162,41	444.497,22	0,00	709.659,63	100,00	41.291.399,14	42.001.058,77	100,00	56,66
Dudosos (subjetivos)										
	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	408	265.162,41	444.497,22	0,00	709.659,63		41.291.399,14	42.001.058,77		56,66

Información adicional