

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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	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	5,1410% 22/12/2008 1.134.684975 Bruto 930,441679 Neto	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	5,3110% 22/12/2008 1.342.502778 Bruto 1.100,852278 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	5,5010% 22/12/2008 1.390,530556 Bruto 1.140,235056 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	8,4910% 22/12/2008 2.146,336111 Bruto 1.759,995611 Neto	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	1,25	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	9,89	8,44	7,23	6,30	5,53	4,90	4,37	3,93	
		Amort. final	Años	19/09/2018	04/06/2017	23/01/2016	17/02/2015	05/11/2014	24/09/2013	03/12/2013	10/03/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,30	8,88	7,73	6,79	6,02	5,38	4,84	4,38	
		Amort. final	Años	15/02/2019	13/09/2017	21/07/2016	14/08/2015	11/06/2014	17/03/2014	09/01/2013	19/03/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,96	12,08	10,44	9,14	8,04	7,14	6,36	5,73	
		Amort. final	Años	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	14/10/2022	26/11/2020	04/07/2019	19/12/2017	13/11/2016	20/12/2015	03/12/2015	22/07/2014	
		Amort. final	Años	19,40	17,65	15,66	14,15	12,65	11,40	10,15	9,15	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,63	12,79	11,24	9,93	8,84	7,91	7,13	6,47	
		Amort. final	Años	13/06/2023	08/12/2021	23/01/2020	10/03/2018	30/08/2017	27/09/2016	17/12/2015	18/04/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,96	12,08	10,44	9,14	8,04	7,14	6,36	5,73	
		Amort. final	Años	14/10/2022	26/11/2020	04/07/2019	19/12/2017	13/11/2016	20/12/2015	03/12/2015	22/07/2014	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,63	12,79	11,24	9,93	8,84	7,91	7,13	6,47	
		Amort. final	Años	13/06/2023	08/12/2021	23/01/2020	10/03/2018	30/08/2017	27/09/2016	17/12/2015	18/04/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,72	20,79	20,09	19,56	19,16	18,84	18,58	18,37	
		Amort. final	Años	15/07/2030	08/11/2029	28/11/2028	19/05/2028	23/12/2027	29/08/2027	28/05/2027	03/12/2027	

* 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		A la emisión	
			% MC		% 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		22.998.108,82	4,991%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.012.565,15	
Ints. cobrados ptes de ingreso		37.746,81	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		596.093,29	6,991%
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		550.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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
AJAF 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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.058	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	702.486.219,74	900.711.214,30	
Medio	87.178,73	94.374,60	
Mínimo	73,98	161,55	
Máximo	843.395,98	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,63%	3,83%	
Mínimo	3,11%	2,17%	
Máximo	8,50%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	244	263	
Mínimo	05/11/2008	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,48%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,52%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,53	7,11	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,67	15,80	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,22	25,55	3,60	25,53
30,01 - 40%	7,99	35,38	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,62	45,29	9,44	45,31
50,01 - 60%	15,83	55,30	13,46	55,30
60,01 - 70%	22,07	65,31	18,97	65,21
70,01 - 80%	30,37	74,18	37,84	75,74
80,01 - 90%	4,10	83,97	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,54	91,86	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		59,28		63,48
Mínimo		0,04		0,24
Máximo		392,53		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,68%	0,48%	0,49%	0,58%	0,70%
Tasa anual equivalente	7,87%	5,60%	5,73%	6,75%	8,10%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,70%	3,72%
Aragón	5,19%	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	0,27%	0,31%
Cataluña	2,89%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,92%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,67%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,86%	6,10%
Murcia	9,95%	9,57%
Navarra	0,40%	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	216	55.598,33	75.911,57	0,00	131.509,90	17,58	19.704.874,06	19.836.383,96	45,48	54,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	89	54.231,41	93.360,89	0,00	147.592,30	19,73	10.369.079,65	10.516.671,95	24,11	59,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	48.870,82	94.004,91	0,00	142.875,73	19,10	6.452.255,58	6.595.131,31	15,12	59,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	11.335,62	25.219,65	0,00	36.555,27	4,89	1.342.956,25	1.379.511,52	3,16	68,60
De > 6 a < 12 Meses	18	30.517,79	78.870,07	0,00	109.387,86	14,62	3.193.050,34	3.302.438,20	7,57	62,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	65.277,85	95.718,24	0,00	160.996,09	21,52	1.631.149,39	1.792.145,48	4,11	61,80
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	5.031,03	14.171,33	0,00	19.202,36	2,57	177.310,08	196.512,44	0,45	83,49
Subtotal	409	270.862,85	477.256,66	0,00	748.119,51	100,00	42.870.675,35	43.618.794,86	100,00	57,52
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	409	270.862,85	477.256,66	0,00	748.119,51		42.870.675,35	43.618.794,86		57,52