

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

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	83.234,54 649.812.053,78 83,23%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7520% 22/06/2009 368,618033 Bruto 302,266787 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2009 "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	1,9220% 22/06/2009 485,838889 Bruto 398,387889 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"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	2,1120% 22/06/2009 533,866667 Bruto 437,770667 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	5,1020% 22/06/2009 1.289,672222 Bruto 1.057,531222 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		690.112.053,78	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	9,79	8,35	7,21	6,30	5,54	4,92	4,42	3,98		
		Amort. final	Años	01/12/2019	08/03/2017	13/06/2016	16/07/2015	10/11/2014	27/02/2014	28/08/2013	22/03/2013		
			Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,21	8,84	7,72	6,81	6,06	5,43	4,90	4,45		
		Amort. final	Años	14/06/2019	28/01/2018	18/12/2016	20/01/2016	21/04/2015	09/04/2014	23/02/2014	09/11/2013		
			Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,42	11,57	10,05	8,82	7,76	6,90	6,20	5,58		
		Amort. final	Años	28/08/2022	22/10/2020	16/04/2019	21/01/2018	01/01/2017	20/02/2016	06/10/2015	28/10/2014		
			Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,32	12,32	10,85	9,61	8,57	7,69	6,95	6,32		
		Amort. final	Años	22/04/2023	24/07/2021	02/01/2020	11/08/2018	24/10/2017	12/07/2016	03/11/2016	23/07/2015		
			Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,42	11,57	10,05	8,82	7,76	6,90	6,20	5,58		
		Amort. final	Años	28/08/2022	22/10/2020	16/04/2019	21/01/2018	01/01/2017	20/02/2016	06/10/2015	28/10/2014		
			Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,07	12,32	10,85	9,61	8,57	7,69	6,95	6,32		
		Amort. final	Años	22/04/2023	24/07/2021	02/01/2020	11/08/2018	24/10/2017	12/07/2016	03/11/2016	23/07/2015		
			Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,34	12,47	10,95	9,70	8,57	7,65	6,91	6,22		
		Amort. final	Años	28/07/2023	15/09/2021	03/08/2020	22/10/2018	24/10/2017	22/11/2016	26/02/2016	18/06/2015		
			Años	18,99	16,99	15,24	13,74	12,24	10,99	9,98	8,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,22	20,35	19,70	19,21	18,83	18,54	18,30	18,10		
		Amort. final	Años	06/12/2030	08/01/2029	12/07/2028	06/10/2028	24/01/2028	10/09/2027	14/07/2027	05/04/2027		
			Años	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75	32,75		

* 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	94,16%	649.812.053,78	5,93%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	94,16%	649.812.053,78		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	3,01%	20.800.000,00	2,87%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	1,32%	9.100.000,00	1,53%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	1,51%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		690.112.053,78			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,53%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		20.250.190,82	1,650%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		158.694,39	
Ints. cobrados ptes de ingreso		28.904,54	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Gastos Iniciales		504.386,63	3,602%
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		6.900.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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

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 Popular Español S.A

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	7.910	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	677.353.119,61	900.711.214,30	
Medio	85.632,51	94.374,60	
Mínimo	147,68	161,55	
Máximo	821.402,74	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,40%	3,83%	
Mínimo	2,64%	2,17%	
Máximo	8,50%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	241	263	
Mínimo	05/04/2009	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,47%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,53%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/PV)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,58	7,00	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,84	15,67	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,53	25,44	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,18	35,37	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,88	45,36	9,44	45,31
50,01 - 60%	16,05	55,31	13,46	55,30
60,01 - 70%	23,28	65,42	18,97	65,21
70,01 - 80%	28,54	73,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	3,70	84,03	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,36	91,68	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		58,59		63,48
Mínimo		0,10		0,24
Máximo		385,82		119,54

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,46%	0,47%	0,48%	0,66%
Tasa anual equivalente	6,16%	5,33%	5,54%	5,59%	7,59%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,65%	3,72%
Aragón	5,17%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,04%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,31%
Cataluña	2,86%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,95%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,68%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,88%	6,10%
Murcia	9,98%	9,57%
Navarra	0,39%	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	233	63.119,04	85.995,61	0,00	149.114,65	12,25	21.339.241,28	21.488.355,93	38,24	53,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	125	76.470,15	119.285,37	0,00	195.755,52	16,08	13.771.655,70	13.967.411,22	24,86	54,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	88	72.093,19	133.673,07	0,00	205.766,26	16,90	9.715.621,47	9.921.387,73	17,66	60,57
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	19.232,58	49.381,14	0,00	68.613,72	5,63	2.157.368,48	2.225.982,20	3,96	64,29
De > 6 a < 12 Meses	32	72.372,31	172.167,72	0,00	244.540,03	20,08	4.641.836,17	4.886.376,20	8,70	66,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	74.325,09	168.034,96	0,00	242.360,05	19,90	2.669.939,52	2.912.299,57	5,18	59,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	48.957,13	62.631,02	0,00	111.588,15	9,16	677.342,95	788.931,10	1,40	70,08
Subtotal	528	426.569,49	791.168,89	0,00	1.217.738,38	100,00	54.973.005,57	56.190.743,95	100,00	56,88
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	528	426.569,49	791.168,89	0,00	1.217.738,38		54.973.005,57	56.190.743,95		56,88