

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

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	81.048,02 632.741.892,14 81,05%	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	22/09/2009 "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	1,5550% 22/09/2009 397,388889 Bruto 325,858889 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	1,7450% 22/09/2009 445,944444 Bruto 365,674444 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 3+3.500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7350% 22/09/2009 1.210,055556 Bruto 992,245556 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		673.041.892,14	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	9,63	8,26	7,15	6,26	5,54	4,93	4,43
		Amort. final	Años	05/06/2019	25/12/2017	14/11/2016	24/12/2015	04/07/2015	26/08/2014	26/02/2014
		Fecha	Años	18,26	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2027	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/06/2020	24/06/2019
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Fecha	Años	10,08	8,76	7,69	6,80	6,07	5,45	4,93
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2019	25/06/2018	29/05/2017	07/10/2016	16/10/2015	03/05/2015	27/08/2014
		Amort. final	Años	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27
		Fecha	Años	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	12,76	11,05	9,61	8,44	7,49	6,67	6,00
		Amort. final	Años	22/06/2022	10/08/2020	05/02/2019	28/02/2018	16/03/2017	21/05/2016	20/09/2015
		Fecha	Años	18,26	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2027	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/06/2020	24/06/2019
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Fecha	Años	12,76	11,05	9,61	8,44	7,49	6,67	6,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/06/2022	10/08/2020	05/02/2019	28/02/2018	16/03/2017	21/05/2016	20/09/2015
		Amort. final	Años	22/12/2027	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/06/2020	24/06/2019
		Fecha	Años	18,26	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Fecha	Años	13,65	11,98	10,51	9,30	8,33	7,43	6,71
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/05/2023	09/10/2021	22/03/2020	01/09/2019	18/01/2018	24/02/2017	06/05/2016
		Amort. final	Años	18,26	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76
		Fecha	Años	22/12/2027	23/03/2026	24/06/2024	22/12/2022	22/09/2021	22/06/2020	24/06/2019

* 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	94,01%	632.741.892,14	5,96%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	5,56%
Serie A2	94,01%	632.741.892,14	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,09%	20.800.000,00	2,82%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,35%	9.100.000,00	1,44%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,55%	10.400.000,00	1,14%	1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		673.041.892,14			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,44%	9.572.437,68		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		57.881.994,64	1,235%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		93.073,55	
Ints. cobrados ptes de ingreso		57.411,49	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		458.533,30	3,235%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		32.240.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.735	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	654.014.740,11	900.711.214,30	
Medio	84.552,65	94.374,60	
Mínimo	6,63	161,55	
Máximo	797.173,18	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,11%	3,83%	
Mínimo	1,81%	2,17%	
Máximo	8,50%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	237	263	
Mínimo	05/09/2009	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/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,64	7,15	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,01	15,73	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,77	25,60	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,47	35,55	6,22	35,18
40,01 - 50%	11,03	45,51	9,44	45,31
50,01 - 60%	16,12	55,16	13,46	55,30
60,01 - 70%	24,43	65,30	18,97	65,21
70,01 - 80%	27,03	73,66	37,84	75,74
80,01 - 90%	3,22	84,15	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,24	91,43	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		57,92		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		378,21		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,35%	0,40%	0,42%	0,61%
Tasa anual equivalente	3,06%	4,12%	4,72%	4,96%	7,13%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,61%	3,72%
Aragón	5,19%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,31%
Cataluña	2,88%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,96%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,70%	0,69%
La Rioja	1,01%	0,95%
Madrid	5,85%	6,10%
Murcia	9,96%	9,57%
Navarra	0,38%	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	230	77.347,68	71.293,98	0,00	148.641,66	9,56	21.053.437,18	21.202.078,84	36,17	49,48
De > 1 a ≤ 2 Meses	121	74.172,00	93.585,16	0,00	167.757,16	10,79	12.153.936,40	12.321.693,56	21,02	55,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	103	90.150,93	112.288,37	0,00	202.439,30	13,03	10.189.571,20	10.392.010,50	17,73	55,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	26.547,38	41.298,80	0,00	67.846,18	4,37	2.293.547,31	2.361.393,49	4,03	62,64
De > 6 a < 12 Meses	44	86.795,86	183.879,64	0,00	270.675,50	17,42	4.709.027,91	4.979.703,41	8,50	60,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	95.859,48	199.122,42	0,00	294.981,90	18,98	3.765.650,00	4.060.631,90	6,93	68,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	96.700,77	213.850,91	0,00	310.551,68	19,98	2.497.861,32	2.808.413,00	4,79	64,57
De ≥ 2 Años	5	45.606,77	45.716,20	0,00	91.322,97	5,88	393.645,78	484.968,75	0,83	67,48
Subtotal	568	593.180,87	961.035,48	0,00	1.554.216,35	100,00	57.056.677,10	58.610.893,45	100,00	55,03
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	568	593.180,87	961.035,48	0,00	1.554.216,35		57.056.677,10	58.610.893,45		55,03