

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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	
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	79.257,05 618.759.789,35 79,26%	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	22/12/2009 "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	1,0820% 22/12/2009 273,505556 Bruto 224,274556 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	1,2720% 22/12/2009 321,533333 Bruto 263,657333 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	4,2620% 22/12/2009 1.077,338889 Bruto 883,417889 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		659.059.789,35	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	9,05	7,77	6,76	5,91	5,20	4,65	4,17
		Amort. final	Años	16/11/2018	08/06/2017	08/01/2016	28/09/2015	01/10/2015	23/06/2014	01/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,65	15,90	14,40	12,90	11,40	10,40	9,39
		Amort. final	Años	22/06/2027	22/09/2025	22/03/2024	22/09/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019
		Vida media	Años	9,53	8,29	7,28	6,44	5,75	5,17	4,67
		Amort. final	Años	05/11/2019	02/12/2018	02/07/2017	04/08/2016	30/07/2015	29/12/2014	07/01/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16
		Amort. final	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	12,13	10,50	9,17	8,05	7,06	6,34	5,70
		Amort. final	Años	13/12/2021	29/04/2020	31/12/2018	16/11/2017	28/11/2016	03/03/2016	07/12/2015
		Vida media	Años	17,65	15,90	14,40	12,90	11,40	10,40	9,39
		Amort. final	Años	22/06/2027	22/09/2025	22/03/2024	22/09/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,84	11,27	9,94	8,83	7,89	7,11	6,43
		Amort. final	Años	29/08/2022	02/01/2021	10/07/2019	28/08/2018	20/09/2017	12/06/2016	04/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16
		Amort. final	Años	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041
		Vida media	Años	12,13	10,50	9,17	8,05	7,08	6,34	5,70
		Amort. final	Años	13/12/2021	29/04/2020	31/12/2018	16/11/2017	28/11/2016	03/03/2016	07/12/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,65	15,90	14,40	12,90	11,40	10,40	9,39
		Amort. final	Años	22/06/2027	22/09/2025	22/03/2024	22/09/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,84	11,27	9,94	8,83	7,89	7,11	6,43
		Amort. final	Años	29/08/2022	02/01/2021	10/07/2019	28/08/2018	20/09/2017	12/06/2016	04/04/2016
		Vida media	Años	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16	32,16
		Amort. final	Años	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
Clase A	93,89%	618.759.789,35	6,14%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	93,89%	618.759.789,35		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,16%	20.800.000,00	2,93%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,38%	9.100.000,00	1,53%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,58%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		659.059.789,35			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,53%	9.905.942,38		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		52.326.777,47	0,762%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		214.382,01	
Ints. cobrados ptes de ingreso		92.229,21	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		412.679,97	2,762%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		35.180.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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

Audítores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.692	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	646.233.812,67	900.711.214,30	
Medio	84.013,76	94.374,60	
Mínimo	182,03	161,55	
Máximo	786.334,03	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,61%	3,83%	
Mínimo	1,73%	2,17%	
Máximo	7,88%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	235	263	
Mínimo	05/11/2009	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,46%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,54%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,66	7,07	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,04	15,67	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,79	25,50	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,51	35,40	6,22	35,18
40,01 - 50%	11,36	45,47	9,44	45,31
50,01 - 60%	16,50	55,23	13,46	55,30
60,01 - 70%	24,77	65,33	18,97	65,21
70,01 - 80%	25,98	73,51	37,84	75,74
80,01 - 90%	3,13	83,96	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,20	91,25	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		57,95		63,48
Mínimo		0,13		0,24
Máximo		8.154,64		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,24%	0,33%	0,38%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,98%	2,87%	3,90%	4,43%	6,89%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,60%	3,72%
Aragón	5,22%	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	2,87%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,94%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,70%	0,69%
La Rioja	1,00%	0,95%
Madrid	5,85%	6,10%
Murcia	9,99%	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	235	66.961,79	58.346,90	0,00	125.308,69	7,40	19.415.073,11	19.540.381,80	32,23	48,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	130	86.473,49	89.011,58	0,00	175.485,07	10,37	13.359.557,52	13.535.042,59	22,33	52,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	86	87.059,70	83.650,27	0,00	170.709,97	10,09	8.632.670,14	8.803.380,11	14,52	54,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	63.880,94	79.751,76	0,00	143.632,70	8,49	5.500.194,22	5.643.826,92	9,31	57,75
De > 6 a < 12 Meses	38	77.694,96	132.064,69	0,00	209.759,65	12,39	4.180.447,60	4.390.207,25	7,24	63,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	114.275,50	224.296,98	0,00	338.572,48	20,00	3.473.884,61	3.812.457,09	6,29	66,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	75.090,81	172.184,62	0,00	247.275,43	14,61	2.784.836,25	3.032.111,68	5,00	64,80
De ≥ 2 Años	15	107.688,37	174.063,79	0,00	281.752,16	16,65	1.581.635,95	1.863.388,11	3,07	68,28
Subtotal	603	679.125,56	1.013.370,59	0,00	1.692.496,15	100,00	58.928.299,40	60.620.795,55	100,00	54,09
Dudosos (subjettivos)										
	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	603	679.125,56	1.013.370,59	0,00	1.692.496,15		58.928.299,40	60.620.795,55		54,09