

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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	"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 1.759,985611 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)

Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% 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	10,05	8,56	7,39	6,42	5,65	5,02	4,51	4,07
		Fecha	01/05/2019	07/12/2017	05/11/2016	24/05/2015	14/08/2014	27/12/2013	24/06/2013	13/01/2013	
	Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,26	10,25	9,25	
	Fecha	22/06/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,44	9,02	7,87	6,94	6,16	5,52	4,98	4,52	
	Fecha	28/05/2019	26/12/2017	11/02/2016	27/11/2015	18/02/2015	29/06/2014	14/12/2013	29/06/2013		
Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02		
Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,11/2022	18,12/2020	28,05/2019	27,01/2018	27,12/2016	02/06/2016	20/05/2015	10/01/2014
		Fecha	14/11/2022	18/12/2020	28/05/2019	27/01/2018	27/12/2016	02/06/2016	20/05/2015	10/01/2014	
	Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,26	10,25	9,25	
	Fecha	22/06/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,52	12,72	11,20	9,91	8,84	7,93	7,16	6,50	
	Fecha	28/06/2023	09/07/2021	03/01/2020	18/11/2018	21/10/2017	23/11/2016	17/02/2016	22/06/2015		
Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02		
Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,90	12,00	10,44	9,11	8,02	7,13	6,41	5,78
		Fecha	14/11/2022	18/12/2020	28/05/2019	27/01/2018	27/12/2016	02/06/2016	20/05/2015	10/01/2014	
	Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,26	10,25	9,25	
	Fecha	22/06/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,52	12,72	11,20	9,91	8,84	7,93	7,16	6,50	
	Fecha	28/06/2023	09/07/2021	03/01/2020	18/11/2018	21/10/2017	23/11/2016	17/02/2016	22/06/2015		
Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02		
Fecha	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041	22/12/2041			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,84	12,93	11,38	9,98	8,83	7,89	7,14	6,44
		Fecha	22/10/2023	24/11/2021	05/05/2020	12/12/2018	19/10/2017	11/11/2016	02/10/2016	29/05/2015	
	Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,26	10,25	9,25	
	Fecha	22/06/2028	22/06/2026	23/09/2024	22/12/2022	22/06/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/03/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,60	20,69	20,01	19,49	19,09	18,78	18,53	18,32	
	Fecha	22/07/2030	25/08/2029	19/12/2028	06/12/2028	19/01/2028	27/09/2027	28/06/2027	14/04/2027		
Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02		
Fecha	22/12/2041	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	94,42%	681.668.126,93	5,66%	95,58%	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%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,26%	9.100.000,00	1,46%	1,00%	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		30.608.065,96	4,991%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		293.457,33	
Ints. cobrados ptes de ingreso		108.009,51	
Activo			
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		596.093,29	6,991%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.032	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	698.157.403,66	900.711.214,30
Medio	86.921.99	94.374,60
Mínimo	227,23	161,55
Máximo	839.036,16	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	5,68%	3,83%
Mínimo	3,11%	2,17%
Máximo	8,50%	7,00%
Vencimiento final		
Mediana ponderada (meses)	243	263
Mínimo	05/12/2008	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,47%	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%	0,53	7,10	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,73	15,75	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,37	25,60	3,60	25,53
30,01 - 40%	7,83	35,39	6,22	35,18
40,01 - 50%	10,87	45,27	9,44	45,31
50,01 - 60%	15,62	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	22,51	65,33	18,97	65,21
70,01 - 80%	30,03	74,16	37,84	75,74
80,01 - 90%	3,93	84,04	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,51	91,80	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	59,15		63,48	
Mínimo	0,39		0,24	
Máximo	391,20		119,54	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,45%	0,46%	0,55%	0,69%
Tasa anual equivalente	3,98%	5,32%	5,37%	6,37%	7,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,71%	3,72%
Aragón	5,20%	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	2,90%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,87%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,67%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,86%	6,10%
Murcia	9,97%	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	259	66.498,47	94.990,28	0,00	161.488,75	18,81	23.631.750,13	23.793.238,88	47,78	53,31
De > 1 a ≤ 2 Meses	94	49.416,62	93.308,51	0,00	142.725,13	16,63	10.551.839,71	10.694.564,84	21,48	57,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	64	53.120,97	106.400,28	0,00	159.521,25	18,58	7.632.975,53	7.792.496,78	15,65	61,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	20.506,06	39.170,78	0,00	59.676,84	6,95	1.699.793,43	1.759.470,27	3,53	68,10
De > 6 a ≤ 12 Meses	18	35.225,17	93.929,42	0,00	129.154,59	15,05	3.457.893,53	3.587.048,12	7,20	68,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	73.277,13	112.354,49	0,00	185.631,62	21,62	1.784.521,18	1.970.152,80	3,96	55,01
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	5.261,57	14.979,57	0,00	20.241,14	2,36	177.079,54	197.320,68	0,40	83,83
Subtotal	470	303.305,99	555.133,33	0,00	858.439,32	100,00	48.935.853,05	49.794.292,37	100,00	56,91
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	470	303.305,99	555.133,33	0,00	858.439,32		48.935.853,05	49.794.292,37		56,91