

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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

Depositorio 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 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	22/03/2010 Amortizada	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	77.380,81 604.111.983,67 77,38%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8600% 22/03/2010 166,368742 Bruto 136,422368 Neto	22/09/2044 Trimestral	22/03/2010 "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	1,0300% 22/03/2010 257,500000 Bruto 211,150000 Neto	22/09/2044 Trimestral	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	1,2200% 22/03/2010 305,000000 Bruto 250,100000 Neto	22/09/2044 Trimestral	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+0,500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,2100% 22/03/2010 1.052,500000 Bruto 863,050000 Neto	22/09/2044 Trimestral	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC 3 Ca
Total		644.411.983,67		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	Amort. final	Fecha	% 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 *	Años	8,92	7,69	6,71	5,89	5,23	4,69	4,22	3,85
	Amort. final	Fecha	21/11/2018	30/08/2017	09/05/2016	11/11/2015	13/03/2015	30/08/2014	03/12/2014	25/10/2013
Sin amortización opcional *	Años	17,26	15,51	14,01	12,51	11,25	10,26	9,25	8,50	
	Amort. final	Fecha	22/03/2027	23/06/2025	22/12/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,42	8,23	7,26	6,45	5,78	5,21	4,73	4,32
	Amort. final	Fecha	23/05/2019	15/03/2018	24/03/2017	06/03/2016	10/01/2015	03/08/2015	14/09/2014	16/04/2014
Sin amortización opcional *	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	
	Amort. final	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 *	Años	11,74	10,19	8,92	7,84	6,97	6,26	5,64	5,13
	Amort. final	Fecha	15/09/2021	25/02/2020	21/11/2018	24/10/2017	12/09/2016	25/03/2016	08/10/2015	02/05/2015
Sin amortización opcional *	Años	17,26	15,51	14,01	12,51	11,25	10,26	9,25	8,50	
	Amort. final	Fecha	22/03/2027	23/06/2025	22/12/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
Serie D	Con amortización opcional *	Años	12,64	11,09	9,82	8,68	7,76	7,01	6,32	5,79
	Amort. final	Fecha	08/10/2022	19/01/2021	16/10/2019	26/08/2018	21/09/2017	25/12/2016	14/04/2016	10/04/2015
Sin amortización opcional *	Años	17,26	15,51	14,01	12,51	11,25	10,26	9,25	8,50	
	Amort. final	Fecha	22/03/2027	23/06/2025	22/12/2023	22/06/2022	22/03/2021	23/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
Sin amortización opcional *	Años	20,02	19,34	18,83	18,44	18,14	17,90	17,70	17,55	
	Amort. final	Fecha	25/12/2029	21/04/2029	16/10/2028	26/05/2028	02/06/2028	11/10/2027	31/08/2027	07/05/2027
			32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	
			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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	93,75%	604.111.983,67	6,16%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	93,75%	604.111.983,67		85,70%	780.700.000,00
Serie B	3,23%	20.800.000,00	2,88%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,41%	9.100.000,00	1,45%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,61%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		644.411.983,67			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,45%	9.162.165,26		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	52.143.361,53	0,715%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	252.426,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.914,18		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		183.413,32	2,710%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		40.080.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.630	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	634.815.287,40	900.711.214,30	
Medio	83.199,91	94.374,60	
Mínimo	73,39	161,55	
Máximo	775.453,82	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,89%	3,83%	
Mínimo	1,66%	2,17%	
Máximo	7,25%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	234	263	
Mínimo	05/01/2010	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,41%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,59%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)					
	Actual		A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT	
0,01 - 10%	0,72	6,68	0,31	7,06	
10,01 - 20%	3,11	15,59	1,71	16,20	
20,01 - 30%	5,97	25,47	3,60	25,53	
30,01 - 40%	8,31	35,28	6,22	35,18	
40,01 - 50%	11,71	45,32	9,44	45,31	
50,01 - 60%	17,14	55,28	13,46	55,30	
60,01 - 70%	25,02	65,38	18,97	65,21	
70,01 - 80%	24,94	73,38	37,84	75,74	
80,01 - 90%	2,92	83,90	6,61	84,62	
90,01 - 100%	0,16	91,24	1,84	93,37	
110,01 - 120%			0,01	119,54	
Medio ponderado		57,02		63,48	
Mínimo		0,06		0,24	
Máximo		93,25		119,54	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,40%	0,36%	0,39%	0,59%
Tasa anual equivalente	7,42%	4,69%	4,20%	4,56%	6,82%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,61%	3,72%
Aragón	5,23%	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	2,89%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,94%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,71%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,83%	6,10%
Murcia	10,00%	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	127	49.036,20	24.862,27	0,00	73.898,47	3,55	10.549.468,62	10.623.367,09	11,15	42,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	396	146.183,80	142.773,96	0,00	288.957,76	13,89	37.942.656,37	38.231.614,13	40,11	52,36
De > 2 a ≤ 3 Meses	207	118.797,92	101.983,27	0,00	220.781,19	10,62	17.216.649,66	17.437.430,85	18,30	48,50
De > 3 a ≤ 6 Meses	146	136.398,57	148.008,00	0,00	284.406,57	13,68	15.054.180,49	15.338.587,06	16,09	56,85
De > 6 a < 12 Meses	45	109.219,53	140.608,19	0,00	249.827,72	12,01	4.837.188,59	5.087.016,31	5,34	57,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	112.723,79	200.404,97	0,00	313.128,76	15,06	3.188.882,71	3.502.011,47	3,67	65,36
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	76.425,36	181.527,31	0,00	257.952,67	12,40	2.032.516,68	2.290.469,35	2,40	69,74
De ≥ 2 Años	21	149.265,74	241.438,00	0,00	390.703,74	18,79	2.411.235,37	2.801.939,11	2,94	64,01
Subtotal	988	898.050,91	1.181.605,97	0,00	2.079.656,88	100,00	93.232.778,49	95.312.435,37	100,00	52,14
Dudosos (subjettivos)										
	0	0,00	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	988	898.050,91	1.181.605,97	0,00	2.079.656,88		93.232.778,49	95.312.435,37		52,14