

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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 Activo
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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%	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	73.164,24 571.193.221,68 73,16%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8820% 22/09/2010 164,912197 Bruto 133,578880 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2010 "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	1,0520% 22/09/2010 268,844444 Bruto 217,764000 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	1,2420% 22/09/2010 317,400000 Bruto 257,094000 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	4,2320% 22/09/2010 1.081,511111 Bruto 876,024000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Ca	CCC Ca
Total		611.493.221,68		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	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	8,25	7,11	6,20	5,47	4,85	4,35	3,92	3,57
			Fecha	18/09/2018	29/07/2017	31/08/2016	08/12/2015	27/04/2015	27/10/2014	23/05/2014	14/01/2014
			Años	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
			Fecha	8,45	7,33	6,42	5,68	5,06	4,55	4,12	3,75
			Años	01/12/2018	19/10/2017	21/11/2016	23/02/2016	13/07/2015	07/01/2015	03/08/2014	22/03/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	20,76	19,52	18,01	16,76	15,26	14,26	13,01	12,01
			Fecha	22/03/2031	22/12/2029	22/06/2028	22/03/2027	22/09/2025	22/09/2024	22/06/2023	22/06/2022
			Años	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
			Fecha	22,38	20,84	19,51	18,19	16,90	15,63	14,48	13,41
			Años	02/11/2032	20/04/2031	18/12/2029	24/08/2028	12/05/2027	01/02/2026	10/12/2024	16/11/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	24,02	22,27	21,01	19,76	18,52	17,26	16,01	14,76
			Fecha	22/06/2034	22/09/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/09/2027	22/06/2026	22/03/2025
			Años	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
			Fecha	25,23	23,76	22,27	20,76	19,26	17,76	16,26	14,76
			Años	07/09/2035	24/11/2061	05/11/2084	13/03/2106	24/09/2124	12/09/2141	15/03/2156	13/04/2169
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	31,02	23,76	22,27	20,76	19,26	17,76	16,26	14,76
			Fecha	22/06/2041	22/03/2034	22/09/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/12/2028	22/09/2027	22/09/2026
			Años	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	8,75	8,01
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/09/2023	22/06/2022	22/03/2021	22/03/2020	22/03/2019	22/06/2018
			Fecha	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02
			Años	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041

* 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)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	93,41%	571.193.221,68	6,40%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	93,41%	571.193.221,68		85,70%	780.700.000,00
Serie B	3,40%	20.800.000,00	2,94%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,49%	9.100.000,00	1,42%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,70%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		611.493.221,68			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,42%	8.560.938,68		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	48.037.610,64	0,732%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	469.850,09		
Ints. cobrados ptes de ingreso	24.552,32		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		91.706,66	2,732%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		183.413,32	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		37.870.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.458	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	604.951.096,79	900.711.214,30	
Medio	81.114,39	94.374,60	
Mínimo	49,73	161,55	
Máximo	742.565,24	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,14%	3,83%	
Mínimo	1,53%	2,17%	
Máximo	6,23%	7,00%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	229	263	
Mínimo	05/07/2010	01/01/2007	
Máximo	05/09/2041	05/09/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,38%	1,59%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,62%	98,41%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,79	6,66	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,44	15,54	1,71	16,20
20,01 - 30%	5,99	25,46	3,60	25,53
30,01 - 40%	8,76	35,28	6,22	35,18
40,01 - 50%	12,09	45,27	9,44	45,31
50,01 - 60%	18,15	55,19	13,46	55,30
60,01 - 70%	26,97	65,35	18,97	65,21
70,01 - 80%	21,58	72,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	2,18	83,79	6,61	84,62
90,01 - 100%	0,05	91,85	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		55,93		63,48
Mínimo		0,05		0,24
Máximo		91,87		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,39%	0,37%	0,36%	0,56%
Tasa anual equivalente	4,65%	4,54%	4,30%	4,25%	6,48%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,66%	3,72%
Aragón	5,18%	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	0,23%	0,31%
Cataluña	2,96%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,84%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,94%	0,95%
Madrid	5,82%	6,10%
Murcia	10,02%	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	180	62.711,54	19.423,21	0,00	82.134,75	4,12	14.412.376,22	14.494.510,97	26,12	49,82	
De > 1 a ≤ 2 Meses	90	73.750,95	31.892,07	0,00	105.643,02	5,30	9.429.353,38	9.534.996,40	17,18	56,23	
De > 2 a ≤ 3 Meses	111	126.272,13	62.231,91	0,00	188.504,04	9,45	11.243.681,66	11.432.185,70	20,60	55,33	
De > 3 a ≤ 6 Meses	43	42.708,30	24.266,52	0,00	66.974,82	3,36	3.465.061,85	3.532.036,67	6,37	58,07	
De > 6 a < 12 Meses	61	104.393,99	62.792,05	0,00	167.186,04	8,39	5.152.294,38	5.319.480,42	9,59	49,07	
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	154.654,39	138.938,46	0,00	293.592,85	14,72	3.283.013,55	3.576.606,40	6,45	56,35	
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	137.029,23	189.699,02	0,00	326.728,25	16,39	2.386.815,26	2.713.543,51	4,89	65,00	
De ≥ 2 Años	35	293.847,96	469.243,96	0,00	763.091,92	38,27	4.123.823,67	4.886.915,59	8,81	66,84	
Subtotal	574	995.368,49	998.487,20	0,00	1.993.855,69	100,00	53.496.419,97	55.490.275,66	100,00	54,69	
Dudosos (subjetivos)											
	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	574	995.368,49	998.487,20	0,00	1.993.855,69		53.496.419,97	55.490.275,66		54,69	