

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
Banco de Valencia

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

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	58.512,26 456.805.213,82 58,51%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3830% 24/12/2012 56,647994 Bruto 45,884875 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/12/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa1sf	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	0,5530% 24/12/2012 139,786111 Bruto 113,226750 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf Baa3sf	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	0,7430% 24/12/2012 187,813889 Bruto 152,129250 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf B3sf	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	3,7330% 24/12/2012 943,619444 Bruto 764,331750 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		497.105.213,82	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	1,25	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	Fecha	7,32	6,41	5,65	5,01	4,49	4,07	3,71	3,38
		Amort. final	Años	Fecha	17/01/2020	19/02/2019	18/05/2018	26/09/2017	20/03/2017	18/10/2016	07/06/2016	10/02/2016
					14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
		Amort. final	Años	Fecha	26/04/2020	26/05/2019	21/08/2018	02/01/2018	23/06/2017	12/01/2017	27/08/2016	01/05/2016
					18,50	17,25	16,25	15,00	13,75	12,75	11,75	11,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
		Amort. final	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
					14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
		Amort. final	Años	Fecha	20,10	18,87	17,67	16,52	15,42	14,35	13,34	12,42
					26/10/2032	03/08/2031	23/05/2030	30/03/2029	21/02/2028	24/01/2027	24/01/2026	21/02/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,76	21,01	19,76	18,50	17,50	16,50	15,50	14,50
		Amort. final	Años	Fecha	22/06/2034	22/09/2033	22/06/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/03/2027
					14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
		Amort. final	Años	Fecha	14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
					22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	23,06	22,44	21,70	20,80	19,82	18,85	17,89	16,94
		Amort. final	Años	Fecha	11/10/2035	26/02/2035	31/05/2034	08/07/2033	16/07/2032	28/07/2031	10/08/2030	28/08/2029
					28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041
		Amort. final	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019
					14,00	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/09/2026	22/06/2025	22/03/2024	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	22/09/2019	
	Amort. final	Años	Fecha	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76	28,76
				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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC			% MC
Clase A	91,89%	456.805.213,82	8,14%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	91,89%	456.805.213,82		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,18%	20.800.000,00	3,86%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,83%	9.100.000,00	1,99%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,09%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		497.105.213,82			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,99%	9.706.140,39		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		46.461.931,96	0,252%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		539.859,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		22.066,00	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		16.850.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
Banco de Valencia

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.661	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	480.448.491,66	900.711.214,30
Medio	72.128,58	94.374,60
Mínimo	57,54	161,55
Máximo	661.888,49	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,33%	3,83%
Mínimo	0,65%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	207	263
Mínimo	02/12/2012	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,32%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,68%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,62%	0,41%	0,33%	0,29%	0,45%
Tasa anual equivalente	7,14%	4,77%	3,93%	3,42%	5,29%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,23	6,93	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,08	15,54	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,00	25,33	3,60	25,53
30,01 - 40%	11,33	35,44	6,22	35,18
40,01 - 50%	16,83	45,45	9,44	45,31
50,01 - 60%	24,34	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	31,25	64,90	18,97	65,21
70,01 - 80%	3,49	73,65	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,45	81,71	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		50,85		63,48
Mínimo		0,06		0,24
Máximo		85,39		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,31%	3,72%
Aragón	4,97%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,31%
Cataluña	3,05%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,28%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,75%	0,69%
La Rioja	0,94%	0,95%
Madrid	5,83%	6,10%
Murcia	10,05%	9,57%
Navarra	0,36%	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	183	51.539,23	18.606,36	0,00	70.145,59	3,13	13.454.296,37	13.524.441,96	27,73	45,31
De > 1 a ≤ 2 Meses	121	99.008,38	39.915,87	0,00	138.924,25	6,20	11.161.370,25	11.300.294,50	23,17	45,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	96	108.593,09	51.136,70	0,00	159.729,79	7,12	8.190.398,42	8.350.128,21	17,12	47,67
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	40.123,74	20.538,71	0,00	60.662,45	2,71	1.817.344,06	1.878.006,51	3,85	46,63
De > 6 a < 12 Meses	32	127.107,81	65.215,08	0,00	192.322,89	8,58	3.032.728,88	3.225.051,77	6,61	43,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	152.505,35	106.215,85	0,00	258.721,20	11,54	2.956.081,51	3.214.802,71	6,59	61,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	135.439,38	73.773,68	0,00	209.213,06	9,33	1.468.660,06	1.677.873,12	3,44	55,05
De ≥ 2 Años	44	662.199,63	489.990,25	0,00	1.152.189,88	51,39	4.450.591,93	5.602.781,81	11,49	67,96
Subtotal	539	1,376.516,61	865.392,50	0,00	2.241.909,11	100,00	46.531.471,48	48.773.380,59	100,00	48,82
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	539	1.376.516,61	865.392,50	0,00	2.241.909,11		46.531.471,48	48.773.380,59		48,82