

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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	52.985,23 413.655.690,61 52,99%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3640% 23/09/2013 48,752299 Bruto 38,514316 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	23/09/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa2sf	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	0,5340% 23/09/2013 134,983333 Bruto 106,636833 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf B3sf	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	0,7240% 23/09/2013 183,011111 Bruto 144,578778 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf Caa2sf	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	3,7140% 23/09/2013 938,816667 Bruto 741,665167 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		453.955.690,61	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	6,93	6,09	5,38	4,80	4,34	3,91	3,59	3,28	
		Fecha	26/05/2020	24/07/2019	07/11/2018	12/04/2018	26/10/2017	20/05/2017	25/01/2017	02/10/2016		
		Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,22	6,38	5,68	5,09	4,60	4,19	3,83	3,52	
		Fecha	11/09/2020	08/11/2019	26/02/2019	27/07/2018	28/01/2018	29/08/2017	22/04/2017	31/12/2016		
		Amort. final	Años	17,51	16,51	15,26	14,00	13,00	12,00	11,25	10,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019		
		Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,10	17,92	16,78	15,70	14,65	13,65	12,71	11,85	
		Fecha	25/07/2032	21/05/2031	31/03/2030	01/03/2029	14/02/2028	12/02/2027	06/03/2026	26/04/2025		
		Amort. final	Años	21,01	20,01	19,01	17,75	16,75	15,75	14,75	14,00	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019		
		Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,25	21,61	20,86	19,98	19,04	18,12	17,20	16,30	
		Fecha	18/09/2035	29/01/2035	30/04/2034	12/06/2033	04/07/2032	01/08/2031	31/08/2030	06/10/2029		
		Amort. final	Años	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019		
		Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,75	7,75	7,25	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	
		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	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	

* 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	91,12%	413.655.690,61	8,60%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	91,12%	413.655.690,61		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,58%	20.800.000,00	3,91%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,00%	9.100.000,00	1,86%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,29%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		453.955.690,61			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,86%	8.262.455,69		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		43.931.882,27	0,209%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		119.191,18	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.161,59	
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		15.770.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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	6.348	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	442.215.949,40	900.711.214,30
Medio	69.662,25	94.374,60
Mínimo	0,00	161,55
Máximo	641.688,41	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,51%	3,83%
Mínimo	0,56%	2,17%
Máximo	4,85%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	201	263
Mínimo	04/09/2013	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,27%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,73%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,21%	0,24%	0,36%	0,44%
Tasa anual equivalente	1,19%	2,45%	2,84%	4,22%	5,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,35	7,00	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,41	15,51	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,81	25,48	3,60	25,53
30,01 - 40%	12,13	35,42	6,22	35,18
40,01 - 50%	18,55	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	26,66	55,19	13,46	55,30
60,01 - 70%	26,62	64,12	18,97	65,21
70,01 - 80%	2,37	74,03	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,10	82,63	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		49,09		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		83,07		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,15%	3,72%
Aragón	4,93%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	3,01%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,58%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,71%	0,69%
La Rioja	0,87%	0,95%
Madrid	5,89%	6,10%
Murcia	10,07%	9,57%
Navarra	0,35%	0,52%
País Vasco	0,01%	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	122	40.939,49	8.190,49	0,00	49.129,98	2,21	8.940.327,05	8.989.457,03	26,21	39,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	49.570,93	10.443,19	0,00	60.014,12	2,70	4.177.572,05	4.237.586,17	12,36	32,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	38.382,74	9.996,12	0,00	48.378,86	2,18	2.608.018,57	2.656.397,43	7,75	41,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	76.489,47	22.663,02	0,00	99.152,49	4,46	3.690.418,69	3.789.571,18	11,05	50,60
De > 6 a < 12 Meses	37	157.553,98	58.373,05	0,00	215.927,03	9,72	3.299.622,16	3.515.549,19	10,25	53,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	153.582,71	78.802,56	0,00	232.385,27	10,46	2.410.761,92	2.643.147,19	7,71	58,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	175.992,93	106.285,97	0,00	282.278,90	12,71	2.221.959,61	2.504.238,51	7,30	60,96
De ≥ 24 Años	44	765.105,79	469.015,75	0,00	1.234.121,54	55,56	4.722.368,31	5.956.489,85	17,37	62,20
Subtotal	389	1.457.618,04	763.770,15	0,00	2.221.388,19	100,00	32.071.048,36	34.292.436,55	100,00	46,15
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	389	1.457.618,04	763.770,15	0,00	2.221.388,19		32.071.048,36	34.292.436,55		46,15