

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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	51.666,56 403.360.833,92 51,67%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3710% 23/12/2013 48,453187 Bruto 38,278018 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	23/12/2013 "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	0,5410% 23/12/2013 136,752778 Bruto 108,034695 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	0,7310% 23/12/2013 184,780556 Bruto 145,976639 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	3,7210% 23/12/2013 940,586111 Bruto 743,063028 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		443.660.833,92	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	6,83	6,01	5,31	4,74	4,29	3,89	3,54	3,27	
		Amort. final	Años	21/07/2020	24/09/2019	11/01/2019	19/06/2018	04/01/2018	13/08/2017	08/04/2017	28/12/2016	
			Fecha	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,13	6,31	5,62	5,05	4,56	4,15	3,80	3,50	
		Amort. final	Años	08/11/2020	12/01/2020	06/05/2019	08/10/2018	15/04/2018	16/11/2017	12/07/2017	24/03/2017	
			Fecha	17,26	16,26	15,01	14,01	12,75	12,01	11,01	10,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Amort. final	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
			Fecha	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,84	17,67	16,55	15,48	14,46	13,47	12,55	11,70	
		Amort. final	Años	20/07/2032	22/05/2031	07/04/2030	14/03/2029	07/03/2028	12/03/2027	08/04/2026	03/06/2025	
			Fecha	20,76	19,76	18,76	17,50	16,03	15,50	14,75	13,75	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Amort. final	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
			Fecha	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,00	21,37	20,62	19,76	18,83	17,92	17,02	16,13	
		Amort. final	Años	16/09/2035	29/01/2035	04/05/2034	22/06/2033	19/07/2032	21/08/2031	24/09/2030	04/11/2029	
			Fecha	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
		Amort. final	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020	
			Fecha	12,75	11,50	10,25	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	
		Amort. final	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	
			Fecha	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	27,76	

* 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	90,92%	403.360.833,92	8,95%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	90,92%	403.360.833,92		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	4,69%	20.800.000,00	4,15%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	2,05%	9.100.000,00	2,05%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	2,34%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		443.660.833,92			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	2,05%	8.898.049,98		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo		Interés
Cuenta de Tesorería		43.344.808,84		0,224%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		162.576,55		
Ints. cobrados ptes de ingreso		17.512,42		
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			15.780.000,00	
Valores			0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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	6.273	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	432.557.398,11	900.711.214,30
Medio	68.955,43	94.374,60
Mínimo	0,00	161,55
Máximo	634.381,88	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,46%	3,83%
Mínimo	0,83%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	198	263
Mínimo	03/12/2013	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	0,16%	0,18%	0,19%	0,30%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,93%	2,13%	2,29%	3,51%	5,06%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,40	7,00	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,55	15,55	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,84	25,42	3,60	25,53
30,01 - 40%	12,66	35,31	6,22	35,18
40,01 - 50%	19,17	45,35	9,44	45,31
50,01 - 60%	27,27	55,17	13,46	55,30
60,01 - 70%	24,98	63,84	18,97	65,21
70,01 - 80%	2,04	73,94	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	82,28	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		48,54		63,48
Mínimo		0,00		0,24
Máximo		82,33		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,14%	3,72%
Aragón	4,95%	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	2,97%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,55%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,91%	6,10%
Murcia	10,08%	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	104	40.532,36	7.011,35	0,00	47.543,71	1,96	7.491.045,99	7.538.589,70	24,01	36,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	34.771,99	8.002,51	0,00	42.774,50	1,76	2.566.499,89	2.609.274,39	8,31	39,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	30.535,03	7.298,21	0,00	37.833,24	1,56	2.169.986,51	2.207.819,75	7,03	46,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	35	72.838,22	17.942,87	0,00	90.781,09	3,74	2.794.003,50	2.884.784,59	9,19	44,01
De > 6 a < 12 Meses	36	134.069,67	38.068,29	0,00	172.137,96	7,09	2.838.882,05	3.011.020,01	9,59	51,42
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	188.670,68	79.120,01	0,00	267.790,69	11,02	3.002.584,10	3.270.374,79	10,41	57,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	199.826,90	94.739,43	0,00	294.566,33	12,13	2.221.129,46	2.515.695,79	8,01	57,49
De ≥ 24 Años	56	926.475,56	549.239,47	0,00	1.475.715,03	60,75	5.888.014,34	7.363.729,37	23,45	64,12
Subtotal	342	1.627.720,41	801.422,14	0,00	2.429.142,55	100,00	28.972.145,84	31.401.288,39	100,00	47,52
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	342	1.627.720,41	801.422,14	0,00	2.429.142,55		28.972.145,84	31.401.288,39		47,52