

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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

Depositario 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 ES0382746008	20/11/2006 900		100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2014 Bruto Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0382746016	20/11/2006 7.807	50.266,01 392.426.740,07 50,27%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4430% 24/03/2014 56,288157 Bruto 44,467644 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Baa2sf	AAA Aaa
Serie B ES0382746024	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	0,6130% 24/03/2014 154,952778 Bruto 122,412695 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf B3sf	A+ A2
Serie C ES0382746032	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	0,8030% 24/03/2014 202,980556 Bruto 160,354639 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 ES0382746040	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	3,7930% 24/03/2014 958,786111 Bruto 757,441028 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		432.726.740,07	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	6,51	5,71	5,03	4,49	4,05	3,67	3,33	3,06
		Amort. final	Fecha	24/06/2020	06/09/2019	02/01/2019	17/06/2018	08/01/2018	22/08/2017	21/04/2017	14/01/2017
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
		Amort. final	Años	16,25	15,25	14,01	13,01	11,76	11,01	10,25	9,50
		Amort. final	Fecha	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/12/2026	22/09/2025	22/12/2024	22/03/2024	22/06/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
		Amort. final	Años	17,51	16,35	15,26	14,19	13,16	12,19	11,32	10,52
		Amort. final	Fecha	23/06/2031	24/04/2030	22/03/2029	28/02/2028	16/02/2027	28/02/2026	15/04/2025	28/06/2024
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76	12,76	12,01
		Amort. final	Fecha	22/12/2032	22/12/2031	22/09/2030	22/09/2029	22/09/2028	22/09/2027	22/09/2026	22/12/2025
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	36,70	35,27	33,64	31,97	30,32	28,69	27,09	25,54
		Amort. final	Fecha	25/08/2050	24/03/2049	04/08/2047	04/12/2045	11/04/2044	23/08/2042	16/01/2041	30/06/2039
		Amort. final	Años	20,76	20,26	19,26	18,26	17,01	16,01	15,25	14,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	22/09/2034	22/03/2034	22/03/2033	22/03/2032	22/12/2030	22/12/2029	22/03/2029	22/03/2028
		Amort. final	Años	11,30	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,50	11,25	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/03/2022	22/06/2021	22/09/2020	22/03/2020
		Amort. final	Años	20,76	20,26	19,26	18,26	17,01	16,01	15,25	14,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	22/09/2034	22/03/2034	22/03/2033	22/03/2032	22/12/2030	22/12/2029	22/03/2029	22/03/2028
		Amort. final	Años	20,76	20,26	19,26	18,26	17,01	16,01	15,25	14,25
		Amort. final	Fecha	22/09/2034	22/03/2034	22/03/2033	22/03/2032	22/12/2030	22/12/2029	22/03/2029	22/03/2028

* 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	90,69%	392.426.740,07	9,02%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00		
Serie A2	90,69%	392.426.740,07		85,70%	780.700.000,00		
Serie B	4,81%	20.800.000,00	4,10%	2,28%	20.800.000,00	3,28%	
Serie C	2,10%	9.100.000,00	1,94%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	2,40%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
Emisión de Bonos		432.726.740,07			911.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,94%	8.213.718,91		1,14%	10.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		42.114.077,02	0,298%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		45.007,13	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.967,89	
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		17.780.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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	6.225	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	424.720.214,65	900.711.214,30
Medio	68.228,15	94.374,60
Mínimo	51,45	161,55
Máximo	629.495,55	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,44%	3,83%
Mínimo	0,58%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	197	263
Mínimo	01/02/2014	01/01/2007
Máximo	05/05/2045	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	0,22%	0,27%	0,22%	0,25%	0,43%
Tasa anual equivalente	2,65%	3,23%	2,56%	2,96%	5,04%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,44	6,95	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,57	15,52	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,11	25,40	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,00	35,39	6,22	35,18
40,01 - 50%	19,74	45,46	9,44	45,31
50,01 - 60%	27,93	55,29	13,46	55,30
60,01 - 70%	23,27	63,72	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,86	73,81	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	81,79	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		48,15		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		81,91		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	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	2,97%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,55%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,72%	0,69%
La Rioja	0,89%	0,95%
Madrid	5,93%	6,10%
Murcia	10,09%	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	87	37.586,76	6.855,99	0,00	44.442,75	1,76	6.790.574,39	6.835.017,14	22,50	42,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	31.427,12	7.276,40	0,00	38.703,52	1,53	3.275.782,47	3.314.485,99	10,91	37,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	14.390,04	4.255,01	0,00	18.645,05	0,74	1.038.616,92	1.057.261,97	3,48	40,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	71.557,71	16.870,53	0,00	88.428,24	3,50	2.622.715,40	2.711.143,64	8,93	42,22
De > 6 a < 12 Meses	38	158.557,75	44.906,59	0,00	203.464,34	8,06	3.281.385,80	3.484.850,14	11,47	50,45
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	225.259,60	76.029,58	0,00	301.289,18	11,93	2.790.127,74	3.091.416,92	10,18	56,66
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	196.317,34	96.130,26	0,00	292.447,60	11,58	2.136.951,78	2.429.399,38	8,00	55,59
De ≥ 24 Años	57	982.479,10	555.887,01	0,00	1.538.366,11	60,91	5.910.406,92	7.448.773,03	24,52	64,87
Subtotal	324	1.717.575,42	808.211,37	0,00	2.525.786,79	100,00	27.846.561,42	30.372.348,21	100,00	48,79
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	324	1.717.575,42	808.211,37	0,00	2.525.786,79		27.846.561,42	30.372.348,21		48,79