

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,58	5,79	5,11	4,60	4,13	3,74	3,44
		Amort. final	Años	22/07/2020	05/10/2019	31/01/2019	28/07/2018	05/02/2018	19/09/2017	01/06/2017
		Fecha	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020
		Amort. final	Años	6,84	6,05	5,39	4,84	4,37	3,98	3,65
		Fecha	Años	24/10/2020	08/01/2020	12/05/2019	23/10/2018	07/05/2018	14/12/2017	14/08/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,25	13,25	12,25	11,25	10,50
		Amort. final	Años	22/06/2030	22/06/2029	22/03/2028	22/03/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/06/2024
		Fecha	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020
		Amort. final	Años	17,89	16,72	15,63	14,58	13,56	12,59	11,70
		Fecha	Años	07/11/2031	07/09/2030	04/08/2029	19/07/2028	12/07/2027	23/07/2026	03/09/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	18,51	17,25	16,25	15,25	14,25	13,50
		Amort. final	Años	22/06/2033	22/06/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/06/2027
		Fecha	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
		Fecha	Años	30/01/2045	31/12/2043	21/09/2042	07/05/2041	28/12/2039	24/08/2038	28/04/2037
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,51	21,01	20,26	19,51	18,51	17,25	16,51
		Amort. final	Años	22/06/2035	22/12/2034	22/03/2034	22/06/2033	22/06/2032	22/03/2031	22/06/2030
		Fecha	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020
		Amort. final	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00
		Fecha	Años	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020

* 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)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	90,69%	392.426.740,07	9,02%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		90.000.000,00	
Serie A2	90,69%	392.426.740,07		780.700.000,00	
Serie B	4,81%	20.800.000,00	4,10%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,10%	9.100.000,00	1,94%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,40%	10.400.000,00		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		10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		45.497.666,29	0,277%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		146.588,56	
Ints. cobrados ptes de ingreso		25.511,46	
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	24,69	22,07
Efectivo		17.400.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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

Depositorio 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	6.190	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	421.225.578,51	900.711.214,30	
Medio	68.049,37	94.374,60	
Mínimo	44,14	161,55	
Máximo	627.047,78	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)	196	263	
Mínimo	04/03/2014	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%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,47	6,96	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,59	15,52	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,31	25,48	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,01	35,42	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,04	45,47	9,44	45,31
50,01 - 60%	28,24	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	22,43	63,63	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,83	73,60	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	81,54	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,97		63,48
Mínimo		0,07		0,24
Máximo		81,70		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,30%	0,24%	0,24%	0,43%
Tasa anual equivalente	3,21%	3,60%	2,90%	2,89%	5,02%

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%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,31%
Cataluña	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,52%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,89%	0,95%
Madrid	5,95%	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	99	33.540,93	5.090,62	0,00	38.631,55	1,58	6.002.383,27	6.041.014,82	20,40	36,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	28.569,38	6.797,25	0,00	35.366,63	1,45	3.088.161,52	3.123.528,15	10,55	46,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	26.868,89	5.654,45	0,00	32.523,34	1,33	1.687.288,73	1.719.812,07	5,81	31,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	53.033,90	15.194,26	0,00	68.228,16	2,79	2.413.259,39	2.481.487,55	8,38	44,82
De > 6 a < 12 Meses	36	158.222,19	40.287,59	0,00	198.509,78	8,13	3.174.332,77	3.372.842,55	11,39	47,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	223.441,06	72.988,94	0,00	296.430,00	12,14	2.827.850,30	3.124.280,30	10,55	55,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	27	222.720,25	94.674,85	0,00	317.395,10	13,00	2.254.385,15	2.571.780,25	8,69	56,93
De ≥ 2 Años	58	920.373,77	533.914,16	0,00	1.454.287,93	59,57	5.718.457,78	7.172.745,71	24,23	60,66
Subtotal	337	1.666.770,37	774.602,12	0,00	2.441.372,49	100,00	27.166.118,91	29.607.491,40	100,00	46,67
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	337	1.666.770,37	774.602,12	0,00	2.441.372,49		27.166.118,91	29.607.491,40		46,67