

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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 margen 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	23/06/2014 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	48.670,40 379.969.812,80 48,67%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4630% 23/06/2014 56,961943 Bruto 44,999935 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	23/06/2014 "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	0,6330% 23/06/2014 160,008333 Bruto 126,406583 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	0,8230% 23/06/2014 208,036111 Bruto 164,348528 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	3,8130% 23/06/2014 963,841667 Bruto 761,434917 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		420.269.812,80	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	6,39	5,59	4,92	4,41	3,94	3,56	3,26	2,99
		Amort. final	Fecha	10/08/2020	25/10/2019	21/02/2019	18/08/2018	27/02/2018	12/10/2017	24/06/2017	19/03/2017
			Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,61	5,82	5,16	4,61	4,15	3,76	3,43	3,15
		Amort. final	Fecha	30/10/2020	14/01/2020	19/05/2019	31/10/2018	17/05/2018	26/12/2017	27/08/2017	15/05/2017
			Años	15,76	14,76	13,51	12,51	11,51	10,51	9,75	9,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020	22/06/2020
			Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,85	14,78	13,71	12,69	11,75	10,89	10,11	9,39
		Amort. final	Fecha	19/03/2031	24/01/2030	28/12/2028	06/12/2027	27/11/2026	18/12/2025	07/02/2025	30/04/2024
			Años	18,51	17,26	16,26	15,26	14,26	13,25	12,25	11,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020	22/06/2020
			Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	40,32	38,64	36,78	34,91	33,06	31,23	29,45	27,73
		Amort. final	Fecha	08/07/2054	03/11/2052	23/12/2050	11/02/2049	08/04/2047	09/06/2045	28/08/2043	09/12/2041
			Años	20,26	19,26	18,26	17,26	16,26	15,26	14,26	13,51
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/03/2023	22/03/2022	22/06/2021	22/12/2020	22/06/2020
			Años	12,25	11,00	9,75	9,00	8,00	7,25	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,26	19,26	18,26	17,26	16,26	15,26	14,26	13,51
		Amort. final	Fecha	22/06/2034	22/06/2033	22/06/2032	22/06/2031	22/06/2030	22/06/2029	22/06/2028	22/09/2027
			Años	20,26	19,26	18,26	17,26	16,26	15,26	14,26	13,51

* 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	% MC	A la emisión	
				% MC	% MC
Clase A	90,41%	379.969.812,80	9,19%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	90,41%	379.969.812,80		85,70%	780.700.000,00
Serie B	4,95%	20.800.000,00	4,11%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	2,17%	9.100.000,00	1,89%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	2,47%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		420.269.812,80			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,89%	7.755.669,45		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		35.419.949,10	0,313%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		53.728,36	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.669,90	
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		17.150.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.164	9.544	
Principal			
Pendiente vencimiento	417.869.864,87	900.711.214,30	
Medio	67.792,00	94.374,60	
Mínimo	36,81	161,55	
Máximo	624.596,94	944.147,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,44%	3,83%	
Mínimo	0,64%	2,17%	
Máximo	6,23%	7,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	195	263	
Mínimo	05/04/2014	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/V)					
	Actual		A la constitución		
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V	
0,01 - 10%	1,43	6,88	0,31	7,06	
10,01 - 20%	4,65	15,49	1,71	16,20	
20,01 - 30%	8,29	25,39	3,60	25,53	
30,01 - 40%	13,24	35,34	6,22	35,18	
40,01 - 50%	20,47	45,48	9,44	45,31	
50,01 - 60%	28,49	55,36	13,46	55,30	
60,01 - 70%	21,61	63,58	18,97	65,21	
70,01 - 80%	1,73	73,56	37,84	75,74	
80,01 - 90%	0,09	81,29	6,61	84,62	
90,01 - 100%			1,84	93,37	
110,01 - 120%			0,01	119,54	
Medio ponderado		47,77		63,48	
Mínimo		0,05		0,24	
Máximo		81,49		119,54	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,22%	0,26%	0,24%	0,43%
Tasa anual equivalente	2,73%	2,57%	3,02%	2,79%	4,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,11%	3,72%
Aragón	4,94%	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	0,29%	0,31%
Cataluña	2,99%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,52%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,90%	0,95%
Madrid	5,96%	6,10%
Murcia	10,06%	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	96	32.716,84	5.977,67	0,00	38.694,51	1,55	6.296.664,67	6.335.359,18	21,27	39,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	29.135,24	6.356,55	0,00	35.491,79	1,42	3.267.398,46	3.302.890,25	11,09	46,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	24.531,77	5.115,66	0,00	29.647,43	1,19	1.557.673,08	1.587.320,51	5,33	37,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	47.306,66	12.554,43	0,00	59.861,09	2,39	2.025.551,65	2.085.412,74	7,00	37,67
De > 6 a < 12 Meses	32	128.135,15	29.260,57	0,00	157.395,72	6,30	2.560.066,62	2.717.462,34	9,12	44,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	180.587,84	57.327,20	0,00	237.915,04	9,52	2.478.819,13	2.716.734,17	9,12	54,46
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	305.961,77	114.780,00	0,00	420.741,77	16,83	3.112.050,91	3.532.792,68	11,86	58,27
De ≥ 2 Años	61	964.264,53	555.964,56	0,00	1.520.229,09	60,81	5.983.750,42	7.503.979,51	25,20	63,23
Subtotal	331	1.712.639,80	787.336,64	0,00	2.499.976,44	100,00	27.281.974,94	29.781.951,38	100,00	48,06
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	331	1.712.639,80	787.336,64	0,00	2.499.976,44		27.281.974,94	29.781.951,38		48,06