

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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)

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	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	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	5,84	
		Amort. final	Fecha	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	22/01/2020	
		Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,85	6,07	5,42	4,88	4,42	4,02	3,69	3,40	
		Amort. final	Fecha	24/01/2021	16/04/2020	23/08/2019	05/02/2019	21/08/2018	01/04/2018	30/11/2017	16/08/2017	
		Amort. final	Años	16,76	15,76	14,76	13,51	12,51	11,76	10,76	10,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
		Amort. final	Fecha	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	22/06/2025	
		Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,53	17,41	16,33	15,30	14,31	13,36	12,47	11,64	
		Amort. final	Fecha	26/09/2032	17/08/2031	20/07/2030	06/07/2029	11/07/2028	31/07/2027	07/09/2026	09/11/2025	
		Amort. final	Años	20,51	19,76	18,76	17,76	16,51	15,76	14,76	14,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
		Amort. final	Fecha	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	21/06/2025	
		Amort. final	Años	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,79	22,32	21,79	21,16	20,46	19,74	19,04	18,35	
		Amort. final	Fecha	31/12/2036	14/07/2036	30/12/2035	16/05/2035	01/09/2034	13/12/2033	02/04/2033	24/07/2032	
		Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25	
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/03/2024	22/03/2023	22/06/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/06/2020	
		Amort. final	Años	12,25	11,00	10,00	9,00	8,25	7,50	6,75	6,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
		Amort. final	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	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	

* 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		% MC		A la emisión	
Clase A	90,41%	379.969.812,80	9,19%	95,58%	870.700.000,00	5,56%	
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	3,28%	
Serie C	2,17%	9.100.000,00	1,89%	1,00%	9.100.000,00	2,28%	
Serie D	2,47%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%	
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		41.799.551,89	0,313%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		101.818,94	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.522,71	
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		16.300.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.120	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	411.022.414,14	900.711.214,30
Medio	67.160,53	94.374,60
Mínimo	22,14	161,55
Máximo	619.686,02	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,43%	3,83%
Mínimo	0,64%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	194	263
Mínimo	03/06/2014	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,28%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,72%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,23%	0,26%	0,23%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,45%	2,73%	3,02%	2,67%	4,94%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,51	6,91	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,61	15,48	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,59	25,34	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,59	35,35	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,76	45,45	9,44	45,31
50,01 - 60%	29,08	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	20,21	63,45	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,56	73,43	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	80,79	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,37		63,48
Mínimo		0,02		0,24
Máximo		81,07		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,72%
Aragón	4,97%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,04%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	2,93%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,58%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,97%	6,10%
Murcia	10,02%	9,57%
Navarra	0,36%	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	69	21.849,69	3.784,57	0,00	25.634,26	0,98	4.528.238,72	4.553.872,98	16,78	44,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	29	18.091,69	5.402,60	0,00	23.494,29	0,90	2.174.784,85	2.198.279,14	8,10	46,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	28.140,20	5.311,63	0,00	33.451,83	1,29	1.709.905,20	1.743.357,03	6,42	37,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	41.258,69	11.787,95	0,00	53.046,64	2,04	1.914.203,16	1.967.249,80	7,25	42,06
De > 6 a < 12 Meses	34	128.504,66	31.405,97	0,00	159.910,63	6,14	2.667.854,11	2.827.764,74	10,42	42,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	186.732,67	54.035,38	0,00	240.768,05	9,25	2.447.129,70	2.687.897,75	9,91	50,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	282.111,28	103.249,13	0,00	385.360,41	14,80	2.756.269,03	3.141.629,44	11,58	56,68
De ≥ 24 Años	66	1.093.344,43	587.987,31	0,00	1.681.331,74	64,59	6.334.149,32	8.015.481,06	29,54	62,52
Subtotal	301	1.800,033,31	802.964,54	0,00	2.602.997,85	100,00	24.532.534,09	27.135.531,94	100,00	49,60
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	301	1.800,033,31	802.964,54	0,00	2.602.997,85		24.532.534,09	27.135.531,94		49,60