

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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	22/09/2014 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	47.414,61 370.165.860,27 47,41%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3660% 22/09/2014 43,866417 Bruto 34,654469 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2014 "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	0,5360% 22/09/2014 135,488889 Bruto 107,036222 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	0,7260% 22/09/2014 183,516667 Bruto 144,978167 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	3,7160% 22/09/2014 939,322222 Bruto 742,064555 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca
Total		410.465.860,27	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
				% 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	6,41	5,62	4,98	4,44	4,00	3,62	3,27	3,01	
		Amort. final	Fecha	18/11/2020	03/02/2020	15/06/2019	28/11/2018	21/06/2018	01/02/2018	29/09/2017	24/06/2017	
		Amort. final	Años	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,72	5,94	5,28	4,73	4,27	3,88	3,54	3,25	
		Amort. final	Fecha	09/03/2021	28/05/2020	02/10/2019	16/03/2019	28/09/2018	08/05/2018	05/01/2018	21/09/2017	
		Amort. final	Años	16,26	15,26	14,26	13,26	12,26	11,26	10,51	9,75	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
		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	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,68	16,85	15,77	14,77	13,81	12,82	11,84	11,12	
		Amort. final	Fecha	10/06/2032	26/04/2031	27/03/2030	18/03/2029	25/03/2028	15/04/2027	28/05/2026	04/08/2025	
		Amort. final	Años	19,76	19,01	18,01	16,76	15,76	15,01	14,01	13,26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	21/03/2025	21/03/2024	22/03/2023	22/06/2022	22/09/2021	22/12/2020	22/06/2020	
		Amort. final	Años	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,20	20,58	19,85	19,01	18,12	17,23	16,38	15,51	
		Amort. final	Fecha	31/08/2035	15/01/2035	25/04/2034	23/06/2033	31/07/2032	12/09/2031	29/10/2030	22/12/2029	
		Amort. final	Años	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
		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	12,01	10,75	9,75	8,75	8,00	7,25	6,50	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	
		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	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	27,02	

* 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	90,18%	370.165.860,27	9,33%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	90,18%	370.165.860,27		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	5,07%	20.800.000,00	4,13%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,22%	9.100.000,00	1,85%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,53%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		410.465.860,27			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,85%	7.418.872,71		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		35.152.608,48	0,242%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		257.799,66	
Ints. cobrados ptes de ingreso		11.722,23	
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		16.930.000,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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	6.102	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	407.965.002,11	900.711.214,30
Medio	66.857,59	94.374,60
Mínimo	14,77	161,55
Máximo	617.225,93	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,42%	3,83%
Mínimo	0,66%	2,17%
Máximo	4,53%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	193	263
Mínimo	05/07/2014	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,25%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,75%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,21%	0,21%	0,22%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,07%	2,51%	2,54%	2,63%	4,90%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,53	6,92	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,66	15,50	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,63	25,32	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,79	35,33	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,99	45,43	9,44	45,31
50,01 - 60%	29,52	55,34	13,46	55,30
60,01 - 70%	19,24	63,41	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,55	73,21	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	80,53	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,16		63,48
Mínimo		0,02		0,24
Máximo		80,86		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,11%	3,72%
Aragón	4,98%	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	2,94%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,54%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,98%	6,10%
Murcia	10,04%	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	84	30.042,07	5.412,17	0,00	35.454,24	1,31	6.122.204,89	6.157.659,13	21,49	40,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	23.238,53	5.363,51	0,00	28.602,04	1,06	2.279.478,26	2.308.080,30	8,05	45,04
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	17.983,16	4.080,61	0,00	22.063,77	0,82	1.193.494,49	1.215.558,26	4,24	40,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	43.226,73	10.468,21	0,00	53.694,94	1,99	1.980.091,41	2.033.786,35	7,10	47,99
De > 6 a < 12 Meses	34	136.994,73	32.050,55	0,00	169.045,28	6,26	2.693.914,96	2.862.960,24	9,99	42,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	167.955,42	49.434,01	0,00	217.389,43	8,06	2.257.627,42	2.475.016,85	8,64	49,14
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	311.458,83	109.228,64	0,00	420.687,47	15,59	2.979.757,32	3.400.444,79	11,87	58,52
De ≥ 24 Años	69	1.146.145,58	605.433,26	0,00	1.751.578,84	64,91	6.450.061,81	8.201.640,65	28,62	62,07
Subtotal	318	1.877.045,05	821.470,96	0,00	2.698.516,01	100,00	25.956.630,56	28.655.146,57	100,00	49,08
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	318	1.877.045,05	821.470,96	0,00	2.698.516,01		25.956.630,56	28.655.146,57		49,08