

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	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			0,25			0,34			0,42			0,51			0,60			0,69			0,78		
				% TACP Anual equivalente			2,00			3,00			4,00			5,00			6,00			7,00			8,00			9,00		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,41	5,99	5,63	5,31	5,00	4,72	4,46	4,22																			
		Amort. final	Fecha	18/11/2020	16/06/2020	07/02/2020	11/10/2019	23/06/2019	13/03/2019	07/12/2018	10/09/2018																			
			Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,72	6,32	5,95	5,61	5,30	5,02	4,76	4,53																			
		Amort. final	Fecha	10/03/2021	14/10/2020	02/06/2020	31/01/2020	11/10/2019	30/06/2019	27/03/2019	31/12/2018																			
			Fecha	22/09/2030	22/03/2030	22/09/2029	22/03/2029	22/09/2028	22/03/2028	22/09/2027	22/03/2027																			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,26	10,75	10,26	9,75	9,25	8,75	8,25																			
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
			Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,42	16,98	16,83	16,32	15,79	15,27	14,77	14,27																			
		Amort. final	Fecha	11/06/2032	18/11/2031	29/04/2031	13/10/2030	02/04/2030	24/09/2029	25/03/2029	27/09/2028																			
			Fecha	22/03/2034	22/12/2033	22/06/2033	22/12/2032	22/06/2032	22/12/2031	22/06/2031	22/09/2030																			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,26	10,75	10,26	9,75	9,25	8,75	8,25																			
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	21/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	21/03/2024	22/09/2023	21/03/2023	22/09/2022																			
			Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,20	20,90	20,58	20,24	19,86	19,46	19,03	18,58																			
		Amort. final	Fecha	31/08/2035	13/05/2035	17/01/2035	12/09/2034	28/04/2034	03/12/2033	28/06/2033	16/01/2033																			
			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																			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	11,26	10,75	10,26	9,75	9,25	8,75	8,25																			
		Amort. final	Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
			Fecha	22/06/2026	22/09/2025	22/03/2025	22/09/2024	22/03/2024	22/09/2023	22/03/2023	22/09/2022																			
	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																			
			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																			

* 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	90,18%	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		37.115.472,08	0,216%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		30.767,08	
Ints. cobrados ptes de ingreso		5.452,83	
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		15.350.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	6.083	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	404.803.488,74	900.711.214,30
Medio	66.546,69	94.374,60
Mínimo	7,39	161,55
Máximo	614.762,75	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,43%	3,83%
Mínimo	0,51%	2,17%
Máximo	4,59%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	192	263
Mínimo	04/08/2014	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,26%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,74%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,19%	0,21%	0,21%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,12%	2,22%	2,45%	2,51%	4,88%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,56	6,97	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,69	15,54	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,68	25,33	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,93	35,30	6,22	35,18
40,01 - 50%	21,38	45,44	9,44	45,31
50,01 - 60%	29,50	55,34	13,46	55,30
60,01 - 70%	18,83	63,38	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,32	73,49	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	80,28	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		46,98		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		80,64		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,11%	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	2,95%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,57%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,74%	0,69%
La Rioja	0,88%	0,95%
Madrid	5,99%	6,10%
Murcia	9,99%	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	74	26.239,91	3.766,98	0,00	30.006,89	1,08	4.172.615,04	4.202.621,93	15,38	35,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	31	20.312,74	4.829,48	0,00	25.142,22	0,91	2.422.555,20	2.447.697,42	8,96	44,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	23.823,84	4.385,80	0,00	28.209,64	1,02	1.422.753,52	1.450.963,16	5,31	34,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	42.158,12	10.458,45	0,00	52.616,57	1,90	1.903.833,98	1.956.450,55	7,16	53,24
De > 6 a < 12 Meses	35	161.865,03	37.917,41	0,00	199.782,44	7,22	3.112.268,11	3.312.050,55	12,12	43,85
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	178.154,42	52.300,77	0,00	230.455,19	8,33	2.243.707,34	2.474.162,53	9,06	49,22
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	309.195,95	101.824,19	0,00	411.020,14	14,85	2.730.920,69	3.141.940,83	11,50	58,87
De ≥ 24 Años	69	1.174.681,69	614.990,09	0,00	1.789.671,78	64,68	6.543.495,43	8.333.167,21	30,50	61,73
Subtotal	310	1.936.431,70	830.473,17	0,00	2.766.904,87	100,00	24.552.149,31	27.319.054,18	100,00	48,14
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	310	1.936.431,70	830.473,17	0,00	2.766.904,87		24.552.149,31	27.319.054,18		48,14