

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2013
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

Depositarío 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 ES0382476008	20/11/2006 900	0,00	100.000,00	Variable		22/09/2044 Trimestral	Amortizada	AAA	Aaa
		0,00	90.000.000,00	Euribor 3M+0,030%		22.Mar/Jun/Sep/Dic			
		0,00%							
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	52.985,23	100.000,00	Variable	0,3640%	22/09/2044 Trimestral	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf	AAA
		413.655.690,61	780.700.000,00	Euribor 3M+0,150%	23/09/2013	22.Mar/Jun/Sep/Dic		Baa2sf	Aaa
		52,99%		22.Mar/Jun/Sep/Dic	48,752299 Bruto 38,514316 Neto				
Serie B ES0382476024	20/11/2006 208	100.000,00	100.000,00	Variable	0,5340%	22/09/2044 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf	A+
		20.800.000,00	20.800.000,00	Euribor 3M+0,320%	23/09/2013	22.Mar/Jun/Sep/Dic		B3sf	A2
		100,00%		22.Mar/Jun/Sep/Dic	134,983333 Bruto 106,636833 Neto				
Serie C ES0382476032	20/11/2006 91	100.000,00	100.000,00	Variable	0,7240%	22/09/2044 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB+sf	BBB
		9.100.000,00	9.100.000,00	Euribor 3M+0,510%	23/09/2013	22.Mar/Jun/Sep/Dic		Caa2sf	Baa3
		100,00%		22.Mar/Jun/Sep/Dic	183,011111 Bruto 144,578778 Neto				
Serie D ES0382476040	20/11/2006 104	100.000,00	100.000,00	Variable	3,7140%	22/09/2044 Trimestral	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC	CCC
		10.400.000,00	10.400.000,00	Euribor 3M+3,500%	23/09/2013	22.Mar/Jun/Sep/Dic		Csf	Ca
		100,00%		22.Mar/Jun/Sep/Dic	938,816667 Bruto 741,665167 Neto				
Total		453.955.690,61	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)

Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% 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	6,93	6,08	5,36	4,78	4,27	3,87	3,55	3,23		
		Fecha	28/05/2020	21/07/2019	31/10/2018	02/04/2018	01/10/2017	06/05/2017	10/01/2017	16/09/2016	16/09/2016		
	Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,23	6,37	5,66	5,06	4,57	4,14	3,78	3,47		
		Fecha	14/09/2020	06/11/2019	18/02/2019	16/07/2018	15/01/2018	14/08/2017	04/04/2017	12/12/2016	12/12/2016		
Amort. final	Años	17,51	16,51	15,26	14,00	13,00	12,00	11,25	10,25	10,25			
	Fecha	22/12/2030	22/12/2029	22/09/2028	22/09/2027	22/06/2026	22/06/2025	22/09/2024	22/09/2023	22/09/2023			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,11	17,93	16,78	15,69	14,64	13,63	12,68	11,81		
		Fecha	30/07/2032	24/05/2031	31/03/2030	27/02/2029	09/02/2028	04/02/2027	25/02/2026	13/04/2025	13/04/2025		
Amort. final	Años	21,01	20,01	19,01	17,75	16,75	15,75	14,75	14,00	14,00			
	Fecha	22/06/2034	22/06/2033	22/06/2032	22/03/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/03/2028	22/06/2027	22/06/2027			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,26	21,62	20,87	19,98	19,04	18,10	17,18	16,28		
		Fecha	20/09/2035	30/01/2035	30/04/2034	12/06/2033	02/07/2032	27/07/2031	25/08/2030	28/09/2029	28/09/2029		
Amort. final	Años	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01			
	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	22/06/2041			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Amort. final	Años	13,00	11,75	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50	6,50		
		Fecha	22/06/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/12/2022	22/12/2021	22/03/2021	22/09/2020	22/12/2019	22/12/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01		
		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	22/06/2041		
Amort. final	Años	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01	28,01			
	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	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	91,12%	413.655.690,61	8,60%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	90.000.000,00
Serie A2	91,12%	413.655.690,61	85,70%	780.700.000,00	780.700.000,00
Serie B	4,58%	20.800.000,00	3,91%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	2,00%	9.100.000,00	1,86%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	2,29%	10.400.000,00	1,14%	1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		453.955.690,61			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,86%	8.262.455,69	1,14%		10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	43.213.923,18	0,202%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	50.800,72		
Ints. cobrados pes de ingreso	7.244,91		
Pasivo	Disponibles	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	18.220.000,00		
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/07/2013
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

Depositarario 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	6.374	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	445.038.229,47	900.711.214,30
Medio	69.820,87	94.374,60
Mínimo	0,00	161,55
Máximo	643.949,49	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	1,57%	3,83%
Mínimo	0,56%	2,17%
Máximo	4,85%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	201	263
Mínimo	01/08/2013	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,27%	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%	1,32	6,94	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,44	15,55	1,71	16,20
20,01 - 30%	7,66	25,46	3,60	25,53
30,01 - 40%	12,23	35,43	6,22	35,18
40,01 - 50%	18,27	45,41	9,44	45,31
50,01 - 60%	26,31	55,21	13,46	55,30
60,01 - 70%	27,15	64,19	18,97	65,21
70,01 - 80%	2,49	73,97	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,13	82,26	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado	49,27			63,48
Mínimo	0,00			0,24
Máximo	83,33			119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,30%	0,28%	0,36%	0,45%
Tasa anual equivalente	3,56%	3,54%	3,32%	4,29%	5,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,15%	3,72%
Aragón	4,92%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,05%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,31%
Cataluña	3,01%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,60%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,71%	0,69%
La Rioja	0,87%	0,95%
Madrid	5,88%	6,10%
Murcia	10,08%	9,57%
Navarra	0,35%	0,52%
País Vasco	0,01%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	163	52.106,82	8.994,26	0,00	61.101,08	2,86	11.494.241,80	11.555.342,88	31,96	36,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	32.288,54	8.202,05	0,00	40.490,59	1,90	3.337.944,87	3.378.435,46	9,35	41,14
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	65.905,94	17.677,91	0,00	83.583,85	3,92	4.348.727,41	4.432.311,26	12,26	43,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	57.018,32	18.695,01	0,00	75.713,33	3,55	2.628.341,05	2.704.054,38	7,48	50,27
De > 6 a < 12 Meses	39	155.158,60	61.110,76	0,00	216.269,36	10,14	3.324.632,53	3.540.901,89	9,79	55,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	146.933,92	81.651,83	0,00	228.585,75	10,72	2.365.202,84	2.593.788,59	7,17	57,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	200.083,85	118.951,35	0,00	319.035,20	14,96	2.422.808,88	2.741.844,08	7,58	60,85
De ≥ 24 a < 30 Meses	39	679.868,87	428.183,29	0,00	1.108.052,16	51,95	4.097.435,89	5.205.488,05	14,40	64,05
Subtotal	417	1.389.364,86	743.466,46	0,00	2.132.831,32	100,00	34.019.335,27	36.152.166,59	100,00	45,72
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	417	1.389.364,86	743.466,46	0,00	2.132.831,32		34.019.335,27	36.152.166,59		45,72