

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
15/11/2006

NIF
V84887579
Sociedad Gestora
Europa 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	24/03/2014 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	50.266,01 392.426.740,07 50,27%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4430% 24/03/2014 56,288157 Bruto 44,467644 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2014 "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	0,6130% 24/03/2014 154,952778 Bruto 122,412695 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	0,8030% 24/03/2014 202,980556 Bruto 160,354639 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	3,7930% 24/03/2014 958,786111 Bruto 757,441028 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Csf	CCC Ca	
Total		432.726.740,07	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	6,58	5,79	5,11	4,60	4,13	3,74	3,44	3,14
	Amort. final	Fecha	22/07/2020	05/10/2019	31/01/2019	28/07/2018	05/02/2018	19/09/2017	01/06/2017	10/02/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,50	11,25	10,00	9,25	8,25	7,50	7,00	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	22/03/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,84	6,05	5,39	4,84	4,37	3,98	3,65	3,36
	Amort. final	Fecha	24/10/2020	08/01/2020	12/05/2019	23/10/2018	07/05/2018	14/12/2017	14/08/2017	01/05/2017
Serie D	Con amortización opcional *	Años	16,51	15,51	14,25	13,25	12,25	11,25	10,50	9,75
	Amort. final	Fecha	22/06/2030	22/06/2029	22/03/2028	22/03/2027	22/03/2026	22/03/2025	22/06/2024	22/09/2023

* 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	90,69%	392.426.740,07	9,02%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00	9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	90,69%	392.426.740,07	85,70%	780.700.000,00	
Serie B	4,81%	20.800.000,00	4,10%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	2,10%	9.100.000,00	1,94%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	2,40%	10.400.000,00	1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		432.726.740,07		911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,94%	8.213.718,91	1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	45.497.666,29	0,277%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	146.588,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	25.511,46		
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		17.400.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		Actual	A la constitución
Número		6.190	9.544
Principal			
Pendiente vencimiento		421.225.578,51	900.711.214,30
Medio		68.049,37	94.374,60
Mínimo		44,14	161,55
Máximo		627.047,78	944.147,00
Interés nominal			
Medio ponderado		1,44%	3,83%
Mínimo		0,58%	2,17%
Máximo		6,23%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		196	263
Mínimo		04/03/2014	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/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,47	6,96	0,31	7,06
10,01 - 20%	4,59	15,52	1,71	16,20
20,01 - 30%	8,31	25,48	3,60	25,53
30,01 - 40%	13,01	35,42	6,22	35,18
40,01 - 50%	20,04	45,47	9,44	45,31
50,01 - 60%	28,24	55,32	13,46	55,30
60,01 - 70%	22,43	63,63	18,97	65,21
70,01 - 80%	1,83	73,60	37,84	75,74
80,01 - 90%	0,09	81,54	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		47,97		63,48
Mínimo		0,07		0,24
Máximo		81,70		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,30%	0,24%	0,24%	0,43%
Tasa anual equivalente	3,21%	3,60%	2,90%	2,89%	5,02%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,72%
Aragón	4,93%	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	0,28%	0,31%
Cataluña	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,52%	69,94%
Extremadura		0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,73%	0,69%
La Rioja	0,89%	0,95%
Madrid	5,95%	6,10%
Murcia	10,09%	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	99	33.540,93	5.090,62	0,00	38.631,55	1,58	6.002.383,27	6.041.014,82	20,40	36,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	28.569,38	6.797,25	0,00	35.366,63	1,45	3.088.161,52	3.123.528,15	10,55	46,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	26.868,89	5.654,45	0,00	32.523,34	1,33	1.687.288,73	1.719.812,07	5,81	31,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	53.033,90	15.194,26	0,00	68.228,16	2,79	2.413.259,39	2.481.487,55	8,38	44,82
De > 6 a < 12 Meses	36	158.222,19	40.287,59	0,00	198.509,78	8,13	3.174.332,77	3.372.842,55	11,39	47,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	223.441,06	72.988,94	0,00	296.430,00	12,14	2.827.850,30	3.124.280,30	10,55	55,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	27	222.720,25	94.674,85	0,00	317.395,10	13,00	2.254.385,15	2.571.780,25	8,69	56,93
De ≥ 2 Años	58	920.373,77	533.914,16	0,00	1.454.287,93	59,57	5.718.457,78	7.172.745,71	24,23	60,66
Subtotal	337	1.666.770,37	774.602,12	0,00	2.441.372,49	100,00	27.166.118,91	29.607.491,40	100,00	46,67
Dudosos (subjettivos)										
	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	337	1.666.770,37	774.602,12	0,00	2.441.372,49		27.166.118,91	29.607.491,40		46,67