

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 30/06/2007  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
15/11/2006

**NIF**  
G84887579  
**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**  
Bancaja

**Mercado Negociación**  
AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
Banco de Valencia

**Préstamo Gastos Iniciales**  
Banco de Valencia

**Permuta Intereses**  
Banco de Valencia

**Garantía Permuta**  
Bancaja

**Depositario Activos**  
Banco de Valencia

**Audidores Fondo**  
Ernst&Young

### 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 ES0382476008	20/11/2006 900	9.058,82 8.152.938,00	100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,1850% 24/09/2007 98,990256 Bruto 81,172010 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2007 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	100.000,00 780.700.000,00	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,3050% 24/09/2007 1.124,083333 Bruto 921,748333 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382476024	20/11/2006 208	100.000,00 20.800.000,00	100.000,00 20.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,4750% 24/09/2007 1.168,472222 Bruto 958,147222 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A2	A+ A2
Serie C ES0382476032	20/11/2006 91	100.000,00 9.100.000,00	100.000,00 9.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,510% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	4,6650% 24/09/2007 1.218,083333 Bruto 998,828333 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB Baa3
Serie D ES0382476040	20/11/2006 104	100.000,00 10.400.000,00	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	7,6550% 24/09/2007 1.998,805556 Bruto 1.639,020556 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Ca	CCC Ca
<b>Total</b>		<b>829.152.938,00</b>	<b>911.000.000,00</b>						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual							
				0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
				% TACP Anual equivalente							
				4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
		Amort. final	Años	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
		Amort. final	Años	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007	20/09/2007
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,78	7,50	6,48	5,66	4,98	4,43	3,97	3,60
		Amort. final	Años	04/06/2016	25/12/2014	19/12/2013	25/02/2013	21/06/2012	12/01/2011	18/06/2011	02/03/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,17	7,93	6,92	6,10	5,42	4,85	4,37	3,96
		Amort. final	Años	28/08/2016	31/05/2015	29/05/2014	08/02/2013	27/11/2012	05/03/2012	11/11/2011	15/06/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,40	11,60	10,11	8,90	7,85	7,01	6,29	5,72
		Amort. final	Años	18/11/2020	31/01/2019	08/06/2017	20/05/2016	05/06/2015	30/06/2014	13/10/2013	18/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,13	12,40	10,93	9,70	8,66	7,79	7,04	6,40
		Amort. final	Años	23/03/2026	22/03/2024	22/06/2022	22/12/2020	24/06/2019	22/03/2018	22/03/2017	22/06/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,40	11,60	10,11	8,90	7,85	7,01	6,29	5,72
		Amort. final	Años	18/11/2020	31/01/2019	08/06/2017	20/05/2016	05/06/2015	30/06/2014	13/10/2013	18/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,13	12,40	10,93	9,70	8,66	7,79	7,04	6,40
		Amort. final	Años	23/03/2026	22/03/2024	22/06/2022	22/12/2020	24/06/2019	22/03/2018	22/03/2017	22/06/2016
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,30	12,49	10,99	9,76	8,63	7,70	6,94	6,36
		Amort. final	Años	13/10/2021	22/12/2019	23/06/2018	31/03/2017	02/11/2016	03/08/2015	06/07/2014	11/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,18	21,37	20,75	20,27	19,88	19,58	19,33	19,12
		Amort. final	Años	29/08/2029	11/06/2028	23/03/2028	30/09/2027	13/05/2027	22/10/2027	22/10/2026	08/07/2026

\* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	95,14%	788.852.938,00	4,92%	95,58%	870.700.000,00
Serie A1	0,98%	8.152.938,00		9,88%	90.000.000,00
Serie A2	94,16%	780.700.000,00		85,70%	780.700.000,00
Serie B	2,51%	20.800.000,00	2,38%	2,28%	20.800.000,00
Serie C	1,10%	9.100.000,00	1,27%	1,00%	9.100.000,00
Serie D	1,25%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00
Emisión de Bonos		829.152.938,00			911.000.000,00
Fondo de Reserva	1,27%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		14.709.883,65	4,145%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.848.020,42	
Ints. cobrados ptes de ingreso		257.577,29	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		825.359,94	6,155%

# VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/06/2007  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
15/11/2006

NIF  
G84887579

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  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Garantía Permuta  
Bancaja

Depositorio Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Ernst&Young

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.858	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	813.624.725,38	900.711.214,30
Medio	91.851,97	94.374,60
Mínimo	22,95	161,55
Máximo	912.634,57	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	4,61%	3,83%
Mínimo	3,11%	2,17%
Máximo	6,75%	7,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	257	263
Mínimo	01/07/2007	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,50%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,50%	98,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,38	7,14	0,31	7,06
10,01 - 20%	2,19	16,14	1,71	16,20
20,01 - 30%	4,36	25,60	3,60	25,53
30,01 - 40%	6,82	35,33	6,22	35,18
40,01 - 50%	9,76	45,27	9,44	45,31
50,01 - 60%	13,96	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	20,47	65,37	18,97	65,21
70,01 - 80%	34,85	75,26	37,84	75,74
80,01 - 90%	5,83	84,27	6,61	84,62
90,01 - 100%	1,37	92,93	1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		61,85		63,48
Mínimo		0,01		0,24
Máximo		98,66		119,54

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,75%	0,87%	0,85%		0,85%
Tasa anual equivalente	8,65%	9,93%	9,74%		9,79%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,75%	3,72%
Aragón	5,19%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,04%	0,04%
Cantabria	0,02%	0,02%
Castilla y León	0,08%	0,08%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,31%
Cataluña	2,90%	2,82%
Comunidad Valenciana	70,05%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,01%	0,01%
Islas Baleares	0,65%	0,69%
La Rioja	0,96%	0,95%
Madrid	5,89%	6,10%
Murcia	9,68%	9,57%
Navarra	0,46%	0,52%
País Vasco	0,02%	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				
<i>Impagados</i>									
Hasta 1 Mes	185	59.588,37	58.450,47	0,00	118.038,84	63,82	16.474.384,74	16.592.423,58	78,75
De 1 a 2 Meses	36	16.176,77	19.968,66	0,00	36.145,43	19,54	2.619.908,47	2.656.053,90	12,61
De 2 a 3 Meses	15	10.178,76	17.272,08	0,00	27.450,84	14,84	1.608.855,09	1.636.305,93	7,77
De 3 a 6 Meses	1	1.204,16	2.111,76	0,00	3.315,92	1,79	181.136,95	184.452,87	0,88
Subtotal	237	87.148,06	97.802,97	0,00	184.951,03	100,00	20.884.285,25	21.069.236,28	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	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
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>87.148,06</b>	<b>97.802,97</b>	<b>0,00</b>	<b>184.951,03</b>		<b>20.884.285,25</b>	<b>21.069.236,28</b>	<b>52,95</b>

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

#### Información adicional