

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2007

NIF
G85305464
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

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

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

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 A ES0382717009	27/12/2007 8.834	100.000,00 883.400.000,00 100,00%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1690% 21/04/2008 1.665,566667 Bruto 1.365,764667 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382717017	27/12/2007 428	100.000,00 42.800.000,00 100,00%	100.000,00 42.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4690% 21/04/2008 1.762,233333 Bruto 1.445,031333 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata según circunstancias	A Aa3	A Aa3
Serie C ES0382717025	27/12/2007 238	100.000,00 23.800.000,00 100,00%	100.000,00 23.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	5,8690% 21/04/2008 1.891,122222 Bruto 1.550,720222 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB Baa3
Serie D ES0382717033	27/12/2007 285	100.000,00 28.500.000,00 100,00%	100.000,00 28.500.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	8,7690% 21/04/2008 2.825,566667 Bruto 2.316,964667 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC C	CCC C
Total		978.500.000,00	978.500.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% TACP Mensual		0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
			% TACP Anual equivalente									
					6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,32	7,06	6,10	5,33	4,71	4,21	3,80	3,44	
		Fecha	26/05/2016	21/02/2015	03/05/2014	29/05/2013	15/10/2012	15/04/2012	16/11/2011	07/08/2011		
		Amort. final	Años	19,98	17,48	15,48	13,73	12,23	10,98	9,98	8,98	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,76	7,52	6,54	5,75	5,11	4,58	4,14	3,76	
		Fecha	11/01/2016	08/05/2015	08/12/2014	29/10/2013	03/10/2013	29/08/2012	20/03/2012	11/05/2011		
		Amort. final	Años	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,05	12,04	10,45	9,17	8,12	7,26	6,56	5,93	
		Fecha	02/12/2022	02/10/2020	07/12/2018	31/03/2017	14/03/2016	05/04/2015	22/08/2014	01/02/2014		
		Amort. final	Años	19,98	17,48	15,48	13,73	12,23	10,98	9,98	8,98	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,99	13,02	11,40	10,08	8,99	8,07	7,30	6,64	
		Fecha	23/01/2023	02/02/2021	24/06/2019	25/02/2018	22/01/2017	23/02/2016	20/05/2015	18/09/2014		
		Amort. final	Años	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,10	13,02	11,40	10,04	8,91	7,97	7,22	6,51	
		Fecha	03/05/2023	02/04/2021	22/06/2019	02/11/2018	25/12/2016	19/01/2016	19/04/2015	08/03/2014		
		Amort. final	Años	19,98	17,48	15,48	13,73	12,23	10,98	9,98	8,98	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,48	21,66	21,03	20,55	20,16	19,86	19,60	19,38	
		Fecha	20/07/2030	21/09/2029	02/05/2029	08/12/2028	26/03/2028	12/04/2027	09/03/2027	18/06/2027		
		Amort. final	Años	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,77	13,78	12,15	10,70	9,51	8,41	7,63	6,90	
		Fecha	10/04/2023	10/08/2021	22/02/2020	09/10/2018	07/01/2017	26/05/2016	15/08/2015	22/11/2014		
		Amort. final	Años	20,25	18,24	16,50	14,75	13,24	11,74	10,74	9,74	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,53	21,54	20,79	20,21	19,77	19,42	19,14	18,91	
		Fecha	07/05/2030	07/10/2029	10/07/2028	03/11/2028	10/01/2027	27/05/2027	13/02/2027	22/11/2026		
		Amort. final	Años	33,76	33,76	33,76	33,76	33,76	33,76	33,76	33,76	

* 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	
Serie A	90,28%	883.400.000,00	10,01%	90,28%	883.400.000,00 10,01%
Serie B	4,37%	42.800.000,00	5,51%	4,37%	42.800.000,00 5,51%
Serie C	2,43%	23.800.000,00	3,00%	2,43%	23.800.000,00 3,00%
Serie D	2,91%	28.500.000,00	2,91%		28.500.000,00
Emisión de Bonos		978.500.000,00			978.500.000,00
Fondo de Reserva	3,00%	28.500.000,00	3,00%		28.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		58.557.077,48	4,594%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		620.495,48	
Ints. cobrados ptes de ingreso		156.256,51	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		500.000,00	6,594%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
Número		6.837	6.925
Principal			
Pendiente vencimiento		929.077.622,15	950.017.636,63
Medio		135.889,66	137.186,66
Mínimo		534,74	47.033,14
Máximo		494.160,86	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		5,27%	5,11%
Mínimo		3,92%	3,72%
Máximo		7,17%	7,17%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		308	310
Mínimo		05/04/2008	05/01/2009
Máximo		05/07/2042	05/07/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		0,06%	0,08%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		0,44%	0,46%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,50%	99,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,05 8,01	0,03 8,06
10,01 - 20%		0,82 16,73	0,76 16,88
20,01 - 30%		2,41 26,11	2,27 26,01
30,01 - 40%		4,95 35,60	4,78 35,61
40,01 - 50%		8,02 45,65	7,94 45,67
50,01 - 60%		13,06 55,38	12,60 55,35
60,01 - 70%		17,34 65,25	17,59 65,26
70,01 - 80%		36,55 76,06	37,17 76,29
80,01 - 90%		5,28 85,49	5,33 85,58
90,01 - 100%		11,53 96,37	11,52 96,58
Medio ponderado		68,16	68,55
Mínimo		0,22	7,75
Máximo		100,00	100,00

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2007

NIF
G85305464
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

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,47%			0,53%
Tasa anual equivalente	4,02%	5,55%			6,20%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,62%	4,61%
Aragón	5,18%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,79%	0,80%
Cataluña	4,67%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,62%	61,81%
Extremadura	0,05%	0,05%
Islas Baleares	3,62%	3,56%
La Rioja	1,11%	1,09%
Madrid	4,92%	4,99%
Murcia	11,61%	11,50%
Navarra	1,68%	1,66%
País Vasco	0,04%	0,04%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
Hasta 1 Mes	198	49.958,67	102.402,96	0,00	152.361,63	53,36	28.478.627,96	28.630.989,59	71,32	69,57
De 1 a 2 Meses	62	33.323,73	80.886,70	0,00	114.210,43	40,00	10.285.309,51	10.399.519,94	25,91	68,04
De 2 a 3 Meses	9	4.644,36	14.313,00	0,00	18.957,36	6,64	1.092.240,10	1.111.197,46	2,77	77,84
Subtotal	269	87.926,76	197.602,66	0,00	285.529,42	100,00	39.856.177,57	40.141.706,99	100,00	69,37
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	269	87.926,76	197.602,66	0,00	285.529,42		39.856.177,57	40.141.706,99		69,37

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

Información adicional