

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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 Vencimiento Final (legal) / frecuencia		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			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% 21/07/2008 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% 21/07/2008 1.762,233333 Bruto 1.445,031333 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / 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% 21/07/2008 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% 21/07/2008 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								
			% TACP Anual equivalente								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,06	9,89	8,28	7,03	6,07	5,28	4,68	4,18
		Fecha		18/06/2020	19/04/2018	09/09/2016	08/09/2015	23/06/2014	09/08/2013	02/03/2013	08/03/2012
		Amort. final	Años	25,41	22,41	19,90	17,40	15,40	13,40	12,15	10,90
		Fecha		20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/10/2021	20/07/2020	22/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,41	10,31	8,72	7,48	6,51	5,72	5,09	4,56
		Fecha		23/10/2020	19/09/2018	14/02/2017	21/11/2015	30/11/2014	18/02/2014	30/06/2013	19/12/2012
		Amort. final	Años	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41
		Fecha		20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,21	16,22	13,82	11,84	10,28	8,97	7,99	7,13
		Fecha		08/12/2027	16/08/2024	22/03/2022	29/03/2020	09/06/2018	17/05/2017	23/05/2016	17/07/2015
		Amort. final	Años	25,41	22,41	19,90	17,40	15,40	13,40	12,15	10,90
		Fecha		20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/10/2021	20/07/2020	22/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,94	17,11	14,73	12,79	11,20	9,91	8,83	7,93
		Fecha		05/05/2028	07/04/2025	19/02/2023	03/12/2021	08/10/2019	24/04/2018	28/03/2017	05/03/2016
		Amort. final	Años	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41
		Fecha		20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,21	16,22	13,82	11,84	10,28	8,97	7,99	7,13
		Fecha		08/12/2027	16/08/2024	23/03/2022	29/03/2020	09/06/2018	17/05/2017	24/05/2016	17/07/2015
		Amort. final	Años	25,41	22,41	19,90	17,40	15,40	13,40	12,15	10,90
		Fecha		20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/10/2021	20/07/2020	22/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,94	17,11	14,73	12,79	11,20	9,91	8,83	7,93
		Fecha		05/05/2028	07/04/2025	20/02/2023	03/12/2021	08/10/2019	25/04/2018	28/03/2017	05/03/2016
		Amort. final	Años	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41
		Fecha		20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,38	17,40	15,04	12,97	11,34	9,86	8,85	7,92
		Fecha		13/10/2028	20/10/2025	06/11/2023	15/05/2021	10/01/2019	04/08/2018	04/05/2017	30/04/2016
		Amort. final	Años	25,41	22,41	19,90	17,40	15,40	13,40	12,15	10,90
		Fecha		20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/10/2021	20/07/2020	22/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,89	23,40	22,29	21,47	20,85	20,37	19,99	19,68
		Fecha		13/04/2033	20/10/2031	09/10/2030	14/11/2029	04/01/2029	10/07/2028	21/05/2028	30/01/2028
		Amort. final	Años	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41	34,41
		Fecha		20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042

* 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		42.044.915,16	4,784%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.282.228,47	
Ints. cobrados ptes de ingreso		140.782,65	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		479.650,36	6,784%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		6.771	6.925
Principal			
Pendiente vencimiento		915.838.358,21	950.017.636,63
Medio		135.258,95	137.186,66
Mínimo		801,13	47.033,14
Máximo		494.160,86	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		5,35%	5,11%
Mínimo		4,06%	3,72%
Máximo		7,17%	7,17%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		306	310
Mínimo		05/07/2008	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		0,43%	0,46%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,51%	99,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,05	7,50
10,01 - 20%		0,83	16,53
20,01 - 30%		2,50	26,08
30,01 - 40%		4,97	35,54
40,01 - 50%		8,16	45,66
50,01 - 60%		12,92	55,32
60,01 - 70%		17,66	65,19
70,01 - 80%		36,21	75,94
80,01 - 90%		5,29	85,54
90,01 - 100%		11,42	96,32
Medio ponderado		67,96	68,55
Mínimo		0,44	7,75
Máximo		100,00	100,00

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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	0,56%	0,46%	0,53%		0,53%
Tasa anual equivalente	6,52%	5,39%	6,16%		6,16%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,61%	4,61%
Aragón	5,22%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,80%	0,80%
Cataluña	4,65%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,52%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,62%	3,56%
La Rioja	1,12%	1,09%
Madrid	4,89%	4,99%
Murcia	11,70%	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	51.236,87	112.190,60	0,00	163.427,47	37,36	29.129.648,07	29.293.075,54	59,13	70,21
De 1 a 2 Meses	90	44.199,52	97.565,18	0,00	141.764,70	32,41	12.891.467,97	13.033.232,67	26,31	69,47
De 2 a 3 Meses	33	24.804,31	69.076,51	0,00	93.880,82	21,46	5.428.144,69	5.522.025,51	11,15	73,32
De 3 a 6 Meses	9	6.773,49	31.572,90	0,00	38.346,39	8,77	1.656.698,02	1.695.044,41	3,42	77,34
Subtotal	330	127.014,19	310.405,19	0,00	437.419,38	100,00	49.105.958,75	49.543.378,13	100,00	70,57
Dudosos (subjettivos)										
	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	330	127.014,19	310.405,19	0,00	437.419,38		49.105.958,75	49.543.378,13		70,57

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

Información adicional