

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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	95.181,51 840.833.459,34 95,18%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	5,3580% 20/10/2008 1.289,122508 Bruto 1.057,080457 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	5,6580% 20/10/2008 1.430,216667 Bruto 1.172,777667 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	6,0580% 20/10/2008 1.531,327778 Bruto 1.255,688778 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	8,9580% 20/10/2008 2.264,383333 Bruto 1.856,794333 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC C	CCC C
Total		935.933.459,34	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		0,17	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 A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,16	10,01	8,38	7,12	6,15	5,39	4,77	4,26	
		Amort. final	Años	23/09/2020	08/02/2018	13/12/2016	09/11/2015	24/09/2014	17/12/2013	05/05/2013	11/01/2012	
		Amort. final	Años	25,24	22,49	19,73	17,23	15,23	13,48	11,98	10,73	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019	
		Amort. final	Años	12,52	10,42	8,83	7,59	6,62	5,83	5,19	4,66	
		Amort. final	Años	02/01/2021	30/12/2018	28/05/2017	03/02/2016	03/11/2015	29/05/2014	10/08/2013	28/03/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	
		Amort. final	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	
		Amort. final	Años	19,08	16,16	13,73	11,76	10,22	8,97	7,94	7,11	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/08/2027	25/09/2024	20/04/2022	05/02/2020	18/10/2018	16/07/2017	07/07/2016	09/08/2015	
		Amort. final	Años	25,24	22,49	19,73	17,23	15,23	13,48	11,98	10,73	
		Amort. final	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,82	17,01	14,66	12,74	11,18	9,88	8,82	7,94	
		Amort. final	Años	22/05/2028	31/07/2025	27/03/2023	24/04/2021	30/09/2019	16/06/2018	24/05/2017	07/07/2016	
		Amort. final	Años	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	
		Amort. final	Años	19,08	16,16	13,73	11,76	10,22	8,97	7,94	7,11	
		Amort. final	Años	25/08/2027	25/09/2024	20/04/2022	05/02/2020	18/10/2018	16/07/2017	07/07/2016	09/08/2015	
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	25,24	22,49	19,73	17,23	15,23	13,48	11,98	10,73	
		Amort. final	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019	
		Amort. final	Años	19,82	17,01	14,66	12,74	11,18	9,88	8,82	7,94	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/05/2028	31/07/2025	27/03/2023	24/04/2021	10/01/2019	17/06/2018	24/05/2017	07/07/2016	
		Amort. final	Años	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	34,24	
		Amort. final	Años	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	89,84%	840.833.459,34	10,48%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	4,57%	42.800.000,00	5,76%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,54%	23.800.000,00	3,14%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,05%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		935.933.459,34			978.500.000,00	
Fondo de Reserva	3,14%	28.500.000,00		3,00%	28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		31.519.861,12	4,958%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.533.682,70	
Ints. cobrados ptes de ingreso		140.668,48	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		427.228,63	6,958%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	Número
Principal		6.726	6.925
Pendiente vencimiento		903.233.713,46	950.017.636,63
Medio		134.289,88	137.186,66
Mínimo		100,00	47.033,14
Máximo		494.160,86	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		5,51%	5,11%
Mínimo		4,52%	3,72%
Máximo		7,17%	7,17%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		304	310
Mínimo		05/03/2009	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	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,06	7,49	0,03	8,06
10,01 - 20%		0,88	16,47	0,76	16,88
20,01 - 30%		2,56	26,02	2,27	26,01
30,01 - 40%		5,08	35,54	4,78	35,61
40,01 - 50%		8,37	45,71	7,94	45,67
50,01 - 60%		12,88	55,29	12,60	55,35
60,01 - 70%		17,96	65,21	17,59	65,26
70,01 - 80%		35,48	75,83	37,17	76,29
80,01 - 90%		5,29	85,54	5,33	85,58
90,01 - 100%		11,45	96,17	11,52	96,58
Medio ponderado		67,72		68,55	
Mínimo		0,03		7,75	
Máximo		100,00		100,00	

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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	0,63%	0,53%	0,49%		0,53%
Tasa anual equivalente	7,33%	6,20%	5,73%		6,13%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,61%
Aragón	5,26%	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	4,63%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,43%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,64%	3,56%
La Rioja	1,13%	1,09%
Madrid	4,86%	4,99%
Murcia	11,73%	11,50%
Navarra	1,69%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	244	64.688,39	137.678,08	0,00	202.366,47	29,55	35.318.763,77	35.521.130,24	53,51	69,66
De > 1 a ≤ 2 Mes	106	50.871,26	132.021,33	0,00	182.892,59	26,71	15.608.850,57	15.791.743,16	23,79	69,25
De > 2 a ≤ 3 Mes	57	43.594,45	117.502,91	0,00	161.097,36	23,53	9.156.411,21	9.317.508,57	14,04	75,27
De > 3 a ≤ 6 Mes	31	22.948,88	94.256,72	0,00	117.205,60	17,12	5.055.182,49	5.172.388,09	7,79	76,84
De > 6 a < 12 Meses	3	3.291,06	17.927,29	0,00	21.218,35	3,10	555.093,99	576.312,34	0,87	90,18
Subtotal	441	185.394,04	499.386,33	0,00	684.780,37	100,00	65.694.302,03	66.379.082,40	100,00	70,96
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	441	185.394,04	499.386,33	0,00	684.780,37		65.694.302,03	66.379.082,40		70,96

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

Información adicional