

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
21/12/2007

NIF
G85305464
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

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

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	93.366,06 824.795.774,04 93,37%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4900% 20/01/2009 1.309,925822 Bruto 1.074,139174 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	5,7900% 20/01/2009 1.479,666667 Bruto 1.213,326667 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	6,1900% 20/01/2009 1.581,888889 Bruto 1.297,148889 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	9,0900% 20/01/2009 2.323,000000 Bruto 1.904,860000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC C	CCC C
Total		919.895.774,04	978.500.000,00						

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

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	12,14	9,98	8,35	7,12	6,16	5,39	4,77	
		Amort. final	Años	16/12/2020	22/10/2018	03/06/2017	13/12/2015	26/12/2014	20/03/2014	08/06/2013	02/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,48	10,40	8,82	7,59	6,62	5,83	5,19	4,66
		Amort. final	Años	21/04/2021	25/03/2019	24/08/2017	31/05/2016	06/11/2015	29/08/2014	01/08/2014	29/06/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,89	15,95	13,55	11,65	10,12	8,88	7,87	7,03
		Amort. final	Años	16/09/2027	10/10/2024	16/05/2022	23/06/2020	12/12/2018	16/09/2017	09/11/2016	11/10/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,59	16,81	14,50	12,60	11,05	9,78	8,73	7,84
		Amort. final	Años	28/05/2028	18/08/2025	27/04/2023	06/03/2021	14/11/2019	08/09/2018	21/07/2017	09/02/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,89	15,95	13,55	11,65	10,12	8,88	7,87	7,03
		Amort. final	Años	17/09/2027	10/10/2024	16/05/2022	23/06/2020	12/12/2018	16/09/2017	09/11/2016	11/10/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,59	16,81	14,50	12,60	11,05	9,78	8,73	7,84
		Amort. final	Años	28/05/2028	18/08/2025	27/04/2023	06/03/2021	14/11/2019	08/09/2018	21/07/2017	09/02/2016
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,33	17,36	14,88	12,94	11,31	9,96	8,82	7,89
		Amort. final	Años	21/02/2029	03/07/2026	14/09/2023	10/04/2021	20/02/2020	10/12/2018	25/08/2017	18/09/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,70	23,24	22,14	21,32	20,69	20,21	19,83	19,52
		Amort. final	Años	07/08/2033	21/01/2032	14/12/2030	18/02/2030	07/06/2029	01/11/2029	25/08/2028	05/04/2028

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	89,66%	824.795.774,04	10,67%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	4,65%	42.800.000,00	5,87%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,59%	23.800.000,00	3,20%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,10%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		919.895.774,04			978.500.000,00	
Fondo de Reserva	3,20%	28.500.000,00		3,00%	28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		31.370.665,94	5,090%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		103.786,68	
Ints. cobrados ptes de ingreso		27.378,33	
Activo			
Préstamo Gastos Iniciales	Disponible	403.493,71	7,090%
Depósito en garantía permuta	Importe		Depositado
COG *		0,00	
Efectivo			0,00
Valores			0,00

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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
AJAF 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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.667	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	888.543.441,84	950.017.636,63
Medio	133.274,85	137.186,66
Mínimo	1.077,37	47.033,14
Máximo	494.160,86	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	5,63%	5,11%
Mínimo	4,52%	3,72%
Máximo	7,82%	7,17%
Vencimiento final		
Mediana ponderada (meses)	302	310
Mínimo	05/11/2008	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)	99,50%	99,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,35%	0,44%		0,48%
Tasa anual equivalente	5,64%	4,10%	5,16%		5,58%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,37	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,90	16,43	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,65	25,81	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,14	35,50	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,62	45,73	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,92	55,26	12,60	55,35
60,01 - 70%	17,98	65,22	17,59	65,26
70,01 - 80%	35,02	75,65	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,29	85,64	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,41	96,01	11,52	96,58
Medio ponderado	67,45		68,55	
Mínimo	0,36		7,75	
Máximo	99,93		100,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,61%
Aragón	5,32%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,81%	0,80%
Cataluña	4,68%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,23%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,67%	3,56%
La Rioja	1,15%	1,09%
Madrid	4,86%	4,99%
Murcia	11,77%	11,50%
Navarra	1,70%	1,66%
País Vasco	0,05%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	294	76.228,05	168.618,69	0,00	244.846,74	20,12	42.917.316,95	43.162.163,69	45,49	69,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	61.169,82	170.673,29	0,00	231.843,11	19,06	20.160.143,35	20.391.986,46	21,49	71,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	93	65.756,66	206.448,46	0,00	272.205,12	22,37	15.166.285,31	15.438.490,43	16,27	71,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	61	56.276,51	225.063,76	0,00	281.340,27	23,12	10.654.120,47	10.935.460,74	11,52	82,70
De > 6 a < 12 Meses	28	38.026,20	148.406,18	0,00	186.432,38	15,32	4.774.838,15	4.961.270,53	5,23	78,91
Subtotal	616	297.457,24	919.210,38	0,00	1.216.667,62	100,00	93.672.704,23	94.889.371,85	100,00	71,88
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	616	297.457,24	919.210,38	0,00	1.216.667,62		93.672.704,23	94.889.371,85		71,88