

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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
AIJAF 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

Depositarario Activos
Banco de Valencia

Auditores 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 márgen 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						

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	12,04	9,89	8,26	7,03	6,06	5,30	4,68	4,17
		Amort. final	Años	25,16	22,15	19,40	17,15	15,15	13,39	11,90	10,65
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	22/07/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,39	10,31	8,73	7,49	6,52	5,74	5,10	4,57
		Amort. final	Años	17/04/2021	20/03/2019	19/08/2017	27/05/2016	06/07/2015	25/08/2014	01/04/2014	26/06/2013
			Fecha	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,81	15,87	13,47	11,57	10,03	8,80	7,78	6,95
		Amort. final	Años	25,16	22,15	19,40	17,15	15,15	13,39	11,90	10,65
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	22/07/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	16,73	14,42	12,52	10,96	9,69	8,64	7,76
		Amort. final	Años	30/05/2028	19/08/2025	27/04/2023	06/03/2021	13/11/2019	08/07/2018	20/07/2017	31/08/2016
			Fecha	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,81	15,87	13,47	11,57	10,03	8,80	7,78	6,95
		Amort. final	Años	25,16	22,15	19,40	17,15	15,15	13,39	11,90	10,65
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	22/07/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	16,73	14,42	12,52	10,96	9,69	8,64	7,76
		Amort. final	Años	31/05/2028	19/08/2025	27/04/2023	06/03/2021	13/11/2019	08/08/2018	20/07/2017	31/08/2016
			Fecha	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,24	17,28	14,80	12,85	11,23	9,87	8,74	7,80
		Amort. final	Años	22/02/2029	03/07/2026	14/09/2023	10/03/2021	19/02/2020	10/11/2018	24/08/2017	16/09/2016
			Fecha	25,16	22,15	19,40	17,15	15,15	13,39	11,90	10,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,62	23,16	22,05	21,23	20,61	20,13	19,74	19,44
		Amort. final	Años	07/08/2033	21/01/2032	14/12/2030	17/02/2030	07/05/2029	01/10/2029	23/08/2028	05/03/2028
			Fecha	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91	33,91

* 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	89,66%	824.795.774,04	10,67%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	4,65%	42.800.000,00	5,87%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,59%	23.800.000,00	3,20%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,10%	28.500.000,00		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	39.711.666,58	5,090%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	68.800,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	66.476,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		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: 30/11/2008
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	6.653	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	884.139.529,99	950.017.636,63	
Medio	132.893,36	137.186,66	
Mínimo	1.147,57	47.033,14	
Máximo	494.160,86	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,67%	5,11%	
Mínimo	4,75%	3,72%	
Máximo	7,82%	7,17%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	302	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	0,44%	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	0,30%	0,36%	0,40%	0,46%	0,46%
Tasa anual equivalente	3,56%	4,26%	4,66%	5,41%	5,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,07	7,41	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,95	16,47	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,67	25,89	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,15	35,50	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,74	45,78	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,84	55,31	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,07	65,21	17,59	65,26
70,01 - 80%	34,78	75,60	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,31	85,61	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,42	95,94	11,52	96,58
Medio ponderado	67,36		68,55	
Mínimo	0,42		7,75	
Máximo	99,93		100,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,62%	4,61%
Aragón	5,33%	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	4,69%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,25%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,67%	3,56%
La Rioja	1,15%	1,09%
Madrid	4,79%	4,99%
Murcia	11,78%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	319	74.482,12	180.495,92	0,00	254.978,04	17,37	46.412.160,06	46.667.138,10	43,76	69,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	61.762,37	179.813,88	0,00	241.576,25	16,46	21.261.137,31	21.502.713,56	20,16	72,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	115	79.423,13	236.787,66	0,00	316.210,79	21,54	17.564.998,40	17.881.209,19	16,77	73,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	67.964,81	262.107,40	0,00	330.072,21	22,49	12.300.454,63	12.630.526,84	11,84	80,48
De > 6 a < 12 Meses	45	66.715,71	258.287,92	0,00	325.003,63	22,14	7.644.217,99	7.969.221,62	7,47	77,93
Subtotal	692	350.348,14	1.117.492,78	0,00	1.467.840,92	100,00	105.182.968,39	106.650.809,31	100,00	72,61
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	692	350.348,14	1.117.492,78	0,00	1.467.840,92		105.182.968,39	106.650.809,31		72,61