

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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 Fecha de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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

Depositarario 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	Amort. final Años	% TACP Mensual						
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A	Con amortización opcional *	13,12	17,01/2019	% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
		25,99	20,01/2034	03/10/2021	06/11/2017	03/11/2016	25/03/2015	17/06/2014	11/11/2013	05/10/2013
				17,98	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
		13,47	18/07/2021	11,41	9,83	8,60	7,63	6,85	6,21	5,68
				25/06/2019	26/11/2017	09/04/2016	16/09/2015	12/04/2014	15/04/2014	10/04/2013
	34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
	Sin amortización opcional *	19,68	10/01/2027	13,12	10,97	14,44	12,51	11,00	9,77	8,82
				11/04/2024	07/05/2022	08/01/2020	27/01/2019	11/06/2017	22/11/2016	24/01/2016
		25,99	20/01/2034	22,99	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
				14/06/2028	16/09/2025	06/04/2023	20/01/2026	20,01/2024	20,04/2022	20,01/2021
34,74		20/10/2042	17,98	15,35	13,48	11,95	10,70	9,66	8,78	
			20/07/2021	01/09/2020	01/09/2020	10/09/2018	25/09/2017	11/09/2016	11/09/2016	
34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74		
		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 *	19,68	10/01/2027	% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
		25,99	20/01/2034	03/10/2021	06/11/2017	03/11/2016	25/03/2015	17/06/2014	11/11/2013	05/10/2013
				17,98	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
		13,47	18/07/2021	11,41	9,83	8,60	7,63	6,85	6,21	5,68
				25/06/2019	26/11/2017	09/04/2016	16/09/2015	12/04/2014	15/04/2014	10/04/2013
	34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
	Sin amortización opcional *	19,68	10/01/2027	13,12	10,97	14,44	12,51	11,00	9,77	8,82
				11/04/2024	07/05/2022	08/01/2020	27/01/2019	11/06/2017	22/11/2016	24/01/2016
		25,99	20/01/2034	22,99	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
				14/06/2028	16/09/2025	06/04/2023	20/01/2026	20,01/2024	20,04/2022	20,01/2021
34,74		20/10/2042	17,98	15,35	13,48	11,95	10,70	9,66	8,78	
			20/07/2021	01/09/2020	01/09/2020	10/09/2018	25/09/2017	11/09/2016	11/09/2016	
34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74		
		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 *	19,68	10/01/2027	% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
		25,99	20/01/2034	03/10/2021	06/11/2017	03/11/2016	25/03/2015	17/06/2014	11/11/2013	05/10/2013
				17,98	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
		13,47	18/07/2021	11,41	9,83	8,60	7,63	6,85	6,21	5,68
				25/06/2019	26/11/2017	09/04/2016	16/09/2015	12/04/2014	15/04/2014	10/04/2013
	34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
	Sin amortización opcional *	19,68	10/01/2027	13,12	10,97	14,44	12,51	11,00	9,77	8,82
				11/04/2024	07/06/2022	08/01/2020	27/01/2019	11/06/2017	23/11/2016	24/01/2016
		25,99	20/01/2034	22,99	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
				14/06/2028	16/09/2025	06/04/2023	20/01/2026	20,01/2024	20,04/2022	20,01/2021
34,74		20/10/2042	17,98	15,35	13,48	11,95	10,70	9,66	8,78	
			20/07/2021	01/09/2020	01/09/2020	10/09/2018	25/09/2017	11/09/2016	11/09/2016	
34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74		
		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 *	21,18	04/02/2029	% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
		25,99	20/01/2034	04/02/2029	21/04/2026	16/12/2023	21/11/2021	04/08/2020	30/11/2018	28/11/2017
				22,99	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
		25,56	16/08/2033	24,11	23,02	22,20	21,58	21,10	20,71	20,41
				03/05/2032	30/01/2031	04/07/2030	23/08/2029	03/01/2029	10/12/2028	22/06/2028
	34,74	20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
	Sin amortización opcional *	21,18	04/02/2029	18,23	15,89	13,82	12,20	10,84	9,83	8,90
				21/04/2026	16/12/2023	21/11/2021	04/08/2020	30/11/2018	28/11/2017	21/12/2016
		25,99	20/01/2034	22,99	20,48	20,07/2028	20,01/2026	22/01/2024	20,04/2022	20,01/2021
				16/08/2033	03/05/2032	30/01/2031	04/07/2030	23/08/2029	03/01/2029	10/12/2028
34,74		20/10/2042	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	34,74	
			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	% 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	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	63.310.187,72	5,090%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	80.557,86		
Ints. cobrados ptes de ingreso	19.604,11		
Disponible			
Préstamo Gastos Iniciales	403.493,71	7,090%	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	15.230.000,00		
Valores	0,00		

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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	6.637	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	879.441.891,77	950.017.636,63
Medio	132.505,94	137.186,66
Mínimo	1.138,66	47.033,14
Máximo	494.160,86	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	5,71%	5,11%
Mínimo	4,75%	3,72%
Máximo	7,82%	7,17%
Vencimiento final		
Mediana ponderada (meses)	301	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	0,31%	0,36%	0,38%	0,43%	0,45%
Tasa anual equivalente	3,62%	4,28%	4,48%	5,03%	5,28%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,07	7,50	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,94	16,37	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,68	25,76	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,24	35,42	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,76	45,76	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,85	55,26	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,19	65,19	17,59	65,26
70,01 - 80%	34,56	75,53	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,28	85,60	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,43	95,87	11,52	96,58
Medio ponderado	67,25		68,55	
Mínimo	0,41		7,75	
Máximo	99,84		100,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,61%	4,61%
Aragón	5,35%	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	4,71%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,22%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,68%	3,56%
La Rioja	1,16%	1,09%
Madrid	4,80%	4,99%
Murcia	11,77%	11,50%
Navarra	1,71%	1,66%
Pais 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	308	73.549,56	177.711,68	0,00	251.261,24	14,64	44.656.183,94	44.907.445,18	40,09	65,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	157	68.037,44	203.001,59	0,00	271.039,03	15,80	23.203.676,93	23.474.715,96	20,96	73,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	113	79.073,18	242.756,52	0,00	321.829,70	18,76	18.083.932,55	18.405.762,25	16,43	74,78
De > 3 a ≤ 6 Meses	85	89.262,10	319.120,00	0,00	408.382,10	23,80	14.410.386,98	14.818.769,08	13,23	79,87
De > 6 a < 12 Meses	59	93.918,23	369.402,78	0,00	463.321,01	27,00	9.947.535,30	10.410.856,31	9,29	79,69
Subtotal	722	403.840,51	1.311.992,57	0,00	1.715.833,08	100,00	110.301.715,70	112.017.548,78	100,00	71,38
<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	722	403.840,51	1.311.992,57	0,00	1.715.833,08		110.301.715,70	112.017.548,78		71,38