

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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 Suscriptor

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		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	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	5,3680% 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)

Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual												
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00					
			Fecha	27/09/2020	28/07/2018	12/08/2016	09/06/2015	19/09/2014	13/12/2013	05/01/2013	29/10/2012					
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019					
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00					
				Fecha	28/01/2021	26/12/2018	23/05/2017	27/02/2016	03/07/2015	25/05/2014	10/04/2013	25/03/2013				
				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 *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
			Fecha	14/09/2027	25/09/2024	20/04/2022	05/01/2020	16/10/2018	14/07/2017	07/05/2016	09/01/2015					
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019					
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
				Fecha	19/05/2028	08/01/2025	27/03/2023	23/04/2021	29/09/2019	15/06/2018	22/05/2017	30/06/2016				
				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 *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
			Fecha	14/09/2027	25/09/2024	20/04/2022	05/01/2020	16/10/2018	15/07/2017	07/05/2016	09/01/2015					
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019					
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
				Fecha	19/05/2028	08/01/2025	27/03/2023	23/04/2021	29/09/2019	15/06/2018	22/05/2017	30/06/2016				
				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 *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
			Fecha	16/01/2029	24/01/2026	31/07/2023	07/04/2021	19/11/2019	07/12/2018	23/05/2017	16/06/2016					
			Fecha	20/01/2034	20/01/2031	20/04/2028	20/10/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/07/2020	22/04/2019					
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44					
				Fecha	24/07/2033	12/09/2031	30/10/2030	01/02/2030	20/05/2029	25/11/2028	07/08/2028	17/03/2028				
				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	% MC	% MC	
Serie A	89,84%	840.833.459,34	10,48%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	4,57%	42.800.000,00	5,76%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	2,54%	23.800.000,00	3,14%	2,43%	23.800.000,00
Serie D	3,05%	28.500.000,00	2,91%	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	40.724.149,79	4,958%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	653.861,72		
Ints. cobrados ptes de ingreso	159.022,95		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	427.228,63	6,958%	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.708	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	898.907.120,40	950.017.636,63	
Medio	134.005,24	137.186,66	
Mínimo	535,99	47.033,14	
Máximo	494.160,86	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,56%	5,11%	
Mínimo	4,52%	3,72%	
Máximo	7,36%	7,17%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	304	310	
Mínimo	05/09/2008	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%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,06	7,40	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,85	16,45	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,59	25,95	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,10	35,51	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,46	45,69	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,79	55,23	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,10	65,19	17,59	65,26
70,01 - 80%	35,32	75,76	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,35	85,58	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,39	96,14	11,52	96,58
Medio ponderado	67,64		68,55	
Mínimo	0,08		7,75	
Máximo	99,93		100,00	

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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 Suscriptor
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,43%	0,45%	0,50%	0,50%
Tasa anual equivalente	3,07%	5,07%	5,23%		5,79%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,63%	4,61%
Aragón	5,28%	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	4,65%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,39%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,64%	3,56%
La Rioja	1,14%	1,09%
Madrid	4,87%	4,99%
Murcia	11,72%	11,50%
Navarra	1,69%	1,66%
País Vasco	0,04%	0,04%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros							
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	263	66.995,93	148.836,06	0,00	215.831,99	25,29	38.514.051,70	38.729.883,69	49,84		68,48
De > 1 a ≤ 2 Meses	124	56.422,45	164.479,52	0,00	220.901,97	25,89	19.227.363,65	19.448.265,62	25,03		72,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	71	53.862,43	146.470,99	0,00	200.333,42	23,48	11.011.592,52	11.211.925,94	14,43		72,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	40	29.713,85	125.683,35	0,00	155.397,20	18,21	6.608.608,90	6.764.006,10	8,71		76,42
De > 6 a < 12 Meses	8	12.175,02	48.666,47	0,00	60.841,49	7,13	1.487.214,21	1.548.055,70	1,99		78,73
Subtotal	506	219.169,68	634.136,39	0,00	853.306,07	100,00	76.848.830,98	77.702.137,05	100,00		70,88
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	0	0,00	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	506	219.169,68	634.136,39	0,00	853.306,07		76.848.830,98	77.702.137,05			70,88

Información adicional