

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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 opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	Años	12,04	9,92	8,31	7,10	6,15	5,40	4,79	4,29		
	Amort. final	Años	25,32	22,32	19,57	17,32	15,32	13,56	12,06	10,81		
	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	Años	12,38	10,33	8,77	7,56	6,60	5,83	5,20	4,68			
	Amort. final	Años	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08		
	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	Años	19,00	16,07	13,68	11,76	10,23	8,98	7,97	7,13		
	Amort. final	Años	25,32	22,32	19,57	17,32	15,32	13,56	12,06	10,81		
	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	Años	19,70	16,92	14,60	12,71	11,16	9,88	8,83	7,95			
	Amort. final	Años	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08		
	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	Años	19,00	16,07	13,68	11,76	10,23	8,98	7,97	7,13		
	Amort. final	Años	25,32	22,32	19,57	17,32	15,32	13,56	12,06	10,81		
	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	Años	19,70	16,92	14,60	12,71	11,16	9,88	8,83	7,95			
	Amort. final	Años	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08		
	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	Años	20,33	17,37	14,90	12,97	11,35	10,00	8,87	7,94		
	Amort. final	Años	25,32	22,32	19,57	17,32	15,32	13,56	12,06	10,81		
	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	Años	24,71	23,25	22,16	21,35	20,73	20,25	19,88	19,57			
	Amort. final	Años	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08	34,08		
	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 fallidos 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
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%		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		55.013.452,38	4,958%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		141.809,51	
Ints. cobrados ptes de ingreso		48.346,63	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		427.228,63	6,958%
Depósito en garantía permuta		Saldo	Interés
Efectivo		5.270.000,00	
Valores		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	Número
Principal		6.692	6.925
Pendiente vencimiento		894.507.964,22	950.017.636,63
Medio		133.668,26	137.186,66
Mínimo		896,75	47.033,14
Máximo		494.160,86	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		5,59%	5,11%
Mínimo		4,52%	3,72%
Máximo		7,36%	7,17%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		303	310
Mínimo		05/10/2008	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 (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,31	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,88	16,50	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,61	25,97	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,11	35,53	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,52	45,71	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,98	55,29	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,03	65,28	17,59	65,26
70,01 - 80%	35,08	75,72	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,35	85,62	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,38	96,08	11,52	96,58
Medio ponderado		67,56		68,55
Mínimo		0,30		7,75
Máximo		99,93		100,00

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Ángel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,40%	0,44%		0,48%
Tasa anual equivalente	3,56%	4,67%	5,15%		5,57%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,64%	4,61%
Aragón	5,30%	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	4,66%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,33%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,66%	3,56%
La Rioja	1,14%	1,09%
Madrid	4,85%	4,99%
Murcia	11,74%	11,50%
Navarra	1,69%	1,66%
País Vasco	0,05%	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							
Impagados											
De > 0 a ≤ 1 Mes	290	66.795,53	157.876,77	0,00	224.672,30	21,41	41.031.705,39	41.256.377,69	47,26		69,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	120	57.687,47	154.622,44	0,00	212.309,91	20,23	18.222.580,00	18.434.889,91	21,12		70,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	95	72.227,35	214.238,97	0,00	286.466,32	27,30	15.784.664,51	16.071.130,83	18,41		73,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	50	42.921,49	168.382,02	0,00	211.303,51	20,13	8.368.430,86	8.579.734,37	9,83		79,39
De > 6 a < 12 Meses	17	22.448,88	92.305,54	0,00	114.754,42	10,93	2.831.596,82	2.946.351,24	3,38		78,36
Subtotal	572	262.080,72	787.425,74	0,00	1.049.506,46	100,00	86.238.977,58	87.288.484,04	100,00		71,34
Dudosos (subjettivos)											
	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	572	262.080,72	787.425,74	0,00	1.049.506,46		86.238.977,58	87.288.484,04			71,34

Información adicional