

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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 Popular Español S.A

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	91.768,99 810.687.257,66 91,77%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	2,8530% 20/04/2009 654,542321 Bruto 536,724703 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	3,1530% 20/04/2009 788,250000 Bruto 646,365000 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	3,5530% 20/04/2009 888,250000 Bruto 728,365000 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	6,4530% 20/04/2009 1.613,250000 Bruto 1.322,865000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC C	CCC C
Total		905.787.257,66	978.500.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACPR)										
		% TACPR Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACPR Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,12	10,97	9,37	8,12	7,15	6,38	5,79
		Amort. final	Años	03/10/2021	17/01/2019	06/11/2017	03/11/2016	25/03/2015	17/06/2014	11/11/2013
			Fecha	25,99	22,99	20,48	17,98	15,99	14,23	12,98
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/01/2034	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021
		Amort. final	Años	13,47	11,41	9,83	8,60	7,63	6,85	6,21
			Fecha	18/07/2021	25/06/2019	26/11/2017	09/04/2016	16/09/2015	12/04/2014	15/04/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
		Amort. final	Años	19,68	16,77	14,44	12,51	11,00	9,77	8,82
			Fecha	10/01/2027	11/04/2024	07/05/2022	08/01/2020	27/01/2019	11/06/2017	22/11/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/01/2034	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021
		Amort. final	Años	20,38	17,64	15,35	13,48	11,95	10,70	9,66
			Fecha	14/06/2028	16/09/2025	06/04/2023	20/07/2021	01/09/2020	10/09/2018	25/09/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
		Amort. final	Años	19,68	16,77	14,44	12,51	11,00	9,77	8,82
			Fecha	10/01/2027	11/04/2024	07/06/2022	08/01/2020	27/01/2019	11/06/2017	23/11/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/01/2034	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021
		Amort. final	Años	20,38	17,64	15,35	13,48	11,95	10,70	9,66
			Fecha	14/06/2028	16/09/2025	06/04/2023	20/07/2021	01/09/2020	10/09/2018	25/09/2017
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
		Amort. final	Años	21,18	18,23	15,89	13,82	12,20	10,84	9,83
			Fecha	04/02/2029	21/04/2026	16/12/2023	21/11/2021	04/08/2020	30/11/2018	28/11/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/01/2034	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021
		Amort. final	Años	25,56	24,11	23,02	22,20	21,58	21,10	20,71
			Fecha	16/08/2033	03/05/2032	30/01/2031	04/07/2030	23/08/2029	03/01/2029	10/12/2028

* 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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	89,50%	810.687.257,66	10,84%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	4,73%	42.800.000,00	5,96%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,63%	23.800.000,00	3,25%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,15%	28.500.000,00		28.500.000,00	
Emisión de Bonos		905.787.257,66		978.500.000,00	
Fondo de Reserva	3,25%	28.500.000,00	3,00%	28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.846.198,64	2,453%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	221.670,65		
Ints. cobrados ptes de ingreso	45.498,62		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		387.069,65	4,254%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		12.080.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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 Popular Español S.A

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	6.621	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	874.689.969,96	950.017.636,63	
Medio	132.108,44	137.186,66	
Mínimo	1.129,71	47.033,14	
Máximo	494.160,86	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,69%	5,11%	
Mínimo	3,64%	3,72%	
Máximo	7,82%	7,17%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	300	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	0,42%	0,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,51%	99,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,32%	0,34%	0,41%	0,44%
Tasa anual equivalente	4,22%	3,80%	3,95%	4,85%	5,20%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,08	7,65	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,98	16,36	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,70	25,83	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,18	35,42	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,83	45,73	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,88	55,25	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,24	65,18	17,59	65,26
70,01 - 80%	34,33	75,48	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,30	85,51	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,48	95,78	11,52	96,58
Medio ponderado		67,18		68,55
Mínimo		0,41		7,75
Máximo		99,75		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,60%	4,61%
Aragón	5,36%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,82%	0,80%
Cataluña	4,70%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,24%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,67%	3,56%
La Rioja	1,16%	1,09%
Madrid	4,75%	4,99%
Murcia	11,80%	11,50%
Navarra	1,72%	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	303	78.712,37	174.933,49	0,00	253.645,86	11,91	44.043.695,68	44.297.341,54	34,87
De > 1 a ≤ 2 Meses	187	84.516,12	249.823,51	0,00	334.339,63	15,69	28.404.030,38	28.738.370,01	22,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	139	95.278,97	303.513,93	0,00	398.792,90	18,72	21.917.965,85	22.316.758,75	17,57
De > 3 a ≤ 6 Meses	99	100.655,16	362.069,06	0,00	462.724,22	21,72	16.418.593,71	16.881.317,93	13,29
De > 6 a < 12 Meses	81	138.024,45	530.414,14	0,00	668.438,59	31,37	13.963.096,71	14.631.535,30	11,52
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	1.881,47	10.684,36	0,00	12.565,83	0,59	173.305,25	185.871,08	0,15
Subtotal	810	499.068,54	1.631.438,49	0,00	2.130.507,03	100,00	124.920.687,58	127.051.194,61	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	0	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
Total	810	499.068,54	1.631.438,49	0,00	2.130.507,03		124.920.687,58	127.051.194,61	71,59