

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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

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 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 / Porrata 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 / Porrata 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 (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	11,91	9,81	8,22	6,98	6,03	5,26	4,65	4,17	
		Amort. final	Fecha	23/01/2021	18/12/2018	19/05/2017	20/02/2016	03/08/2015	06/03/2014	21/10/2013	29/04/2013	
		Amort. final	Años	24,66	21,91	19,40	16,90	14,91	13,15	11,65	10,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	21/10/2019	
		Amort. final	Fecha	12,28	10,24	8,68	7,46	6,50	5,73	5,09	4,57	
		Amort. final	Años	06/08/2021	24/05/2019	31/10/2017	14/08/2016	28/08/2015	18/11/2014	04/01/2014	21/09/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	
		Amort. final	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	
		Amort. final	Años	18,47	15,63	13,30	11,38	9,88	8,65	7,65	6,88	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/08/2027	10/10/2024	16/06/2022	15/07/2020	01/12/2019	21/10/2017	20/10/2016	14/01/2016	
		Amort. final	Fecha	24,66	21,91	19,40	16,90	14,91	13,15	11,65	10,65	
		Amort. final	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	21/10/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,21	16,48	14,21	12,34	10,82	9,56	8,53	7,67	
		Amort. final	Fecha	05/12/2028	18/08/2025	05/11/2023	28/06/2021	22/12/2019	20/09/2018	09/07/2017	28/10/2016	
		Amort. final	Años	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	
	Sin 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	20/10/2042	
		Amort. final	Fecha	18,47	15,63	13,30	11,38	9,88	8,65	7,65	6,88	
		Amort. final	Años	15/08/2027	10/10/2024	16/06/2022	15/07/2020	01/12/2019	21/10/2017	20/10/2016	14/01/2016	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,66	21,91	19,40	16,90	14,91	13,15	11,65	10,65	
		Amort. final	Fecha	20/10/2033	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	21/10/2019	
		Amort. final	Años	19,21	16,48	14,21	12,34	10,82	9,57	8,53	7,67	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	05/12/2028	18/08/2025	05/11/2023	29/06/2021	22/12/2019	20/09/2018	09/07/2017	28/10/2016	
		Amort. final	Fecha	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	
		Amort. final	Años	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 E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,11	14,77	12,71	11,09	9,74	8,61	7,80		
		Amort. final	Fecha	28/01/2029	04/06/2026	12/03/2023	11/10/2021	30/03/2020	21/11/2018	10/05/2017	15/12/2016	
		Amort. final	Años	24,66	21,91	19,40	16,90	14,91	13,15	11,65	10,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2033	20/01/2031	20/07/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/10/2020	21/10/2019	
		Amort. final	Fecha	24,43	22,99	21,90	21,09	20,47	19,99	19,61	19,31	
		Amort. final	Años	29/07/2033	19/02/2032	17/01/2031	27/03/2030	14/08/2029	20/02/2029	10/05/2028	15/06/2028	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66	33,66		
	Amort. final	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	
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	50.082.994,63	2,254%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	230.081,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	88.980,08		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		387.069,65	4,453%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		11.130.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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	6.605	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	870.307.974,95	950.017.636,63	
Medio	131.765,02	137.186,66	
Mínimo	23,80	47.033,14	
Máximo	494.160,86	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,58%	5,11%	
Mínimo	2,75%	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	0,43%	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	0,29%	0,32%	0,34%	0,39%	0,43%
Tasa anual equivalente	3,42%	3,75%	4,01%	4,62%	5,08%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,08	7,59	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,99	16,29	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,74	25,80	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,17	35,46	4,78	35,61
40,01 - 50%	8,85	45,75	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,90	55,26	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,21	65,19	17,59	65,26
70,01 - 80%	34,29	75,41	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,24	85,47	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,53	95,68	11,52	96,58
Medio ponderado	67,12		68,55	
Mínimo	0,01		7,75	
Máximo	99,65		100,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,61%	4,61%
Aragón	5,37%	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	4,70%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,19%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,68%	3,56%
La Rioja	1,17%	1,09%
Madrid	4,74%	4,99%
Murcia	11,82%	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	%			
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	310	79.490,41	175.562,06	0,00	255.052,47	10,34	42.754.921,88	43.009.974,35	31,76
De > 1 a ≤ 2 Meses	191	92.529,49	261.747,79	0,00	354.277,28	14,37	29.483.393,39	29.837.670,67	22,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	166	111.630,31	363.611,55	0,00	475.241,86	19,27	26.373.934,78	26.849.176,64	19,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	100	98.237,21	362.905,43	0,00	461.142,64	18,70	16.109.291,04	16.570.433,68	12,24
De > 6 a < 12 Meses	99	162.787,89	653.180,09	0,00	815.967,98	33,09	16.963.931,03	17.779.899,01	13,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	28.083,10	75.949,45	0,00	104.032,55	4,22	1.275.521,98	1.379.554,53	1,02
Subtotal	873	572.758,41	1.892.956,37	0,00	2.465.714,78	100,00	132.960.994,10	135.426.708,88	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	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	873	572.758,41	1.892.956,37	0,00	2.465.714,78		132.960.994,10	135.426.708,88	71,47