

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2007

NIF
V85305464
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
AIAF 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

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 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	90.241,14 797.190.230,76 90,24%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8100% 20/07/2009 412,878282 Bruto 338,560191 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	2,1100% 20/07/2009 533,361111 Bruto 437,356111 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	2,5100% 20/07/2009 634,472222 Bruto 520,267222 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB 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	5,4100% 20/07/2009 1.367,527778 Bruto 1.121,372778 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		892.290.230,76	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	11,81	9,74	8,19	6,99	6,05	5,30	4,71	4,22		
		Fecha	15/02/2021	21/01/2019	07/05/2017	24/04/2016	17/05/2015	15/08/2014	14/01/2014	16/07/2013			
		Amort. final	Años	24,49	21,49	18,99	16,74	14,74	12,98	11,73	10,48		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,17	10,19	8,66	7,47	6,53	5,77	5,14	4,63		
		Fecha	28/06/2021	07/04/2019	26/12/2017	18/10/2016	11/08/2015	02/03/2015	20/06/2014	14/12/2013			
		Amort. final	Años	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,15	15,32	13,06	11,24	9,76	8,57	7,63	6,82		
		Fecha	18/06/2027	21/08/2024	19/05/2022	24/07/2020	31/01/2019	20/11/2017	15/12/2016	22/02/2016			
		Amort. final	Años	24,49	21,49	18,99	16,74	14,74	12,98	11,73	10,48		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,86	16,20	13,99	12,19	10,70	9,49	8,47	7,63		
		Fecha	03/04/2028	07/08/2025	24/04/2023	07/04/2021	01/08/2020	22/10/2018	18/10/2017	12/12/2016			
		Amort. final	Años	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,15	15,32	13,06	11,24	9,76	8,57	7,63	6,82		
		Fecha	18/06/2027	22/08/2024	19/05/2022	24/07/2020	31/01/2019	20/11/2017	15/12/2016	22/02/2016			
		Amort. final	Años	24,49	21,49	18,99	16,74	14,74	12,98	11,73	10,48		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,86	16,20	13,99	12,19	10,70	9,49	8,47	7,63		
		Fecha	03/04/2028	07/08/2025	24/04/2023	07/04/2021	01/08/2020	22/10/2018	18/10/2017	12/12/2016			
		Amort. final	Años	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,75	16,85	14,54	12,62	11,01	9,67	8,67	7,74		
		Fecha	22/01/2029	28/02/2026	11/08/2023	12/09/2021	05/02/2020	28/12/2018	29/12/2017	24/01/2017			
		Amort. final	Años	24,49	21,49	18,99	16,74	14,74	12,98	11,73	10,48		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,25	22,85	21,79	21,00	20,40	19,93	19,55	19,25		
		Fecha	23/07/2033	29/02/2032	02/07/2031	24/04/2030	16/09/2029	29/03/2029	13/11/2028	26/07/2028			
		Amort. final	Años	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50	33,50		

* 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	89,34%	797.190.230,76	11,01%	90,28%	883.400.000,00 10,01%
Serie B	4,80%	42.800.000,00	6,05%	4,37%	42.800.000,00 5,51%
Serie C	2,67%	23.800.000,00	3,30%	2,43%	23.800.000,00 3,00%
Serie D	3,19%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00
Emisión de Bonos		892.290.230,76			978.500.000,00
Fondo de Reserva	3,30%	28.500.000,00		3,00%	28.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)

Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	46.432.098,67	1,410%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	567.194,06	
Ints. cobrados ptes de ingreso	45.664,86	
Pasivo	Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		356.023,87 3,410%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado
COG *	0,00	
Efectivo		16.380.000,00
Valores		0,00

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2007

NIF
V85305464

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
AIAF 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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audítores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.569	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	861.461.892,28	950.017.636,63
Medio	131.140,49	137.186,66
Mínimo	1,70	47.033,14
Máximo	492.887,28	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	5,20%	5,11%
Mínimo	2,31%	3,72%
Máximo	7,82%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	298	310
Mínimo	05/09/2009	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,08	7,51	0,03	8,06
10,01 - 20%	0,99	16,08	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,81	25,83	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,24	35,45	4,78	35,61
40,01 - 50%	9,06	45,79	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,65	55,28	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,59	65,17	17,59	65,26
70,01 - 80%	33,71	75,30	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,37	85,43	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,48	95,56	11,52	96,58
Medio ponderado		66,96		68,55
Mínimo		0,00		7,75
Máximo		99,46		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,32%	0,32%	0,38%	0,42%
Tasa anual equivalente	3,58%	3,76%	3,79%	4,48%	4,95%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,61%	4,61%
Aragón	5,40%	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	4,72%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,18%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,71%	3,56%
La Rioja	1,17%	1,09%
Madrid	4,68%	4,99%
Murcia	11,81%	11,50%
Navarra	1,73%	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	273	71.108,34	140.125,09	0,00	211.233,43	6,91	36.871.104,19	37.082.337,62	26,57	63,37
De > 1 a ≤ 2 Meses	180	95.506,48	237.045,07	0,00	332.551,55	10,88	27.203.565,17	27.536.116,72	19,73	69,04
De > 2 a ≤ 3 Meses	189	125.594,82	377.962,52	0,00	503.557,34	16,48	28.127.562,14	28.631.119,48	20,51	72,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	101	111.611,62	376.423,96	0,00	488.035,58	15,97	16.553.046,99	17.041.082,57	12,21	77,43
De > 6 a < 12 Meses	141	244.695,43	937.848,40	0,00	1.182.543,83	38,70	23.425.566,70	24.608.110,53	17,63	82,57
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	73.491,49	264.274,54	0,00	337.766,03	11,05	4.328.186,03	4.665.952,06	3,34	80,89
Subtotal	911	722.008,18	2.333.679,58	0,00	3.055.687,76	100,00	136.509.031,22	139.564.718,98	100,00	71,47
Dudosos (subjettivos)										
	0	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	911	722.008,18	2.333.679,58	0,00	3.055.687,76		136.509.031,22	139.564.718,98		71,47