

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

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	83.994,89 742.010.858,26 83,99%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0770% 20/04/2010 226,156241 Bruto 185,448118 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	1,3770% 20/04/2010 344,250000 Bruto 282,285000 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	1,7770% 20/04/2010 444,250000 Bruto 364,285000 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	4,6770% 20/04/2010 1.169,250000 Bruto 958,785000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		837.110.858,26	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	10,71	8,97	7,63	6,55	5,72	5,05	4,50	4,06
		Fecha		14/10/2020	16/01/2019	14/09/2017	18/08/2016	18/10/2015	15/02/2015	08/01/2014	19/02/2014
		Amort. final	Años	22,23	19,74	17,48	15,23	13,47	11,98	10,73	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,16	9,46	8,13	7,08	6,23	5,54	4,97	4,49
		Fecha		29/03/2021	16/07/2019	18/03/2018	27/02/2017	23/04/2016	15/08/2015	18/01/2015	28/07/2014
		Amort. final	Años	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,99	13,61	11,68	10,07	8,82	7,80	6,95	6,27
		Fecha		25/01/2026	09/07/2023	10/03/2021	25/02/2020	24/11/2018	15/11/2017	01/11/2017	05/07/2016
		Amort. final	Años	22,23	19,74	17,48	15,23	13,47	11,98	10,73	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,82	14,51	12,60	11,03	9,76	8,70	7,80	7,06
		Fecha		22/11/2026	30/07/2024	09/03/2022	02/09/2021	11/01/2019	10/09/2018	18/11/2017	19/02/2017
		Amort. final	Años	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,00	13,61	11,68	10,08	8,82	7,80	6,95	6,27
		Fecha		25/01/2026	09/07/2023	10/03/2021	25/02/2020	24/11/2018	15/11/2017	01/11/2017	05/07/2016
		Amort. final	Años	22,23	19,74	17,48	15,23	13,47	11,98	10,73	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,82	14,51	12,60	11,03	9,76	8,70	7,80	7,06
		Fecha		22/11/2026	30/07/2024	09/03/2022	02/09/2021	11/01/2019	10/09/2018	18/11/2017	20/02/2017
		Amort. final	Años	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,87	15,43	13,41	11,60	10,19	9,02	8,06	7,28
		Fecha		12/11/2027	07/04/2025	24/06/2023	09/02/2021	04/06/2020	02/06/2019	19/02/2018	05/11/2017
		Amort. final	Años	22,23	19,74	17,48	15,23	13,47	11,98	10,73	9,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,13	21,94	21,04	20,35	19,82	19,40	19,07	18,79
		Fecha		03/11/2033	01/03/2032	02/08/2031	06/03/2030	21/11/2029	22/06/2029	19/02/2029	11/10/2028
		Amort. final	Años	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74	32,74

* 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	% MC	A la emisión	
					% MC
Serie A	88,64%	742.010.858,26	9,88%	90,28%	883.400.000,00 10,01%
Serie B	5,11%	42.800.000,00	4,58%	4,37%	42.800.000,00 5,51%
Serie C	2,84%	23.800.000,00	1,64%	2,43%	23.800.000,00 3,00%
Serie D	3,40%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00
Emisión de Bonos		837.110.858,26			978.500.000,00
Fondo de Reserva	1,64%	13.261.949,62		3,00%	28.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		77.316.412,50	0,677%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		38.487,92	
Ints. cobrados ptes de ingreso		20.633,31	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		189.879,43	2,672%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		63.120.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.404	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	817.440.075,04	950.017.636,63	
Medio	127.645,23	137.186,66	
Mínimo	485,47	47.033,14	
Máximo	481.238,55	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,66%	5,11%	
Mínimo	1,63%	3,72%	
Máximo	6,38%	7,17%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	291	310	
Mínimo	05/02/2010	05/01/2009	
Máximo	05/07/2042	05/07/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,07%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,40%	0,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,53%	99,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,11	7,56	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,20	16,25	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,03	25,76	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,46	35,41	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,07	45,58	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,48	55,47	12,60	55,35
60,01 - 70%	19,06	65,24	17,59	65,26
70,01 - 80%	31,04	74,57	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,03	85,53	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,51	94,90	11,52	96,58
Medio ponderado	65,70		68,55	
Mínimo	0,13		7,75	
Máximo	98,12		100,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,25%	0,22%	0,27%	0,37%
Tasa anual equivalente	2,10%	2,92%	2,59%	3,24%	4,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,57%	4,61%
Aragón	5,48%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,79%	0,80%
Cataluña	4,82%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,95%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,63%	3,56%
La Rioja	1,19%	1,09%
Madrid	4,62%	4,99%
Murcia	11,96%	11,50%
Navarra	1,79%	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	149	50.712,10	34.779,90	0,00	85.492,00	1,53	19.338.274,11	19.423.766,11	9,52	62,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	107	81.955,75	72.495,06	0,00	154.450,81	2,76	14.956.961,21	15.111.412,02	7,40	64,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	477	242.343,36	296.419,01	0,00	538.762,37	9,63	67.609.643,48	68.148.405,85	33,39	61,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	242	209.690,76	241.446,24	0,00	451.137,00	8,06	33.339.324,33	33.790.461,33	16,55	63,76
De > 6 a < 12 Meses	184	322.419,56	615.240,02	0,00	937.659,58	16,75	25.956.239,27	26.893.898,85	13,18	74,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	162	619.065,68	1.525.684,54	0,00	2.144.750,22	38,32	26.182.398,91	28.327.149,13	13,88	81,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	310.261,38	952.163,64	0,00	1.262.425,02	22,55	10.959.289,86	12.221.714,88	5,99	84,60
De ≥ 24 Años	1	4.186,12	18.547,87	0,00	22.733,99	0,41	171.000,60	193.734,59	0,09	109,57
Subtotal	1.389	1.840.634,71	3.756.776,28	0,00	5.597.410,99	100,00	198.513.131,77	204.110.542,76	100,00	67,29
Dudosos (subjetivos)										
	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	1.389	1.840.634,71	3.756.776,28	0,00	5.597.410,99		198.513.131,77	204.110.542,76		67,29