

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 Suscriptor
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 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	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)														
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual										
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44			
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00			
			Fecha	20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021	21/10/2019			
		Sin amortización opcional *	Amort. final	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		
		Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
					Fecha	20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021	21/10/2019	
	Sin amortización opcional *			Amort. final	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	
	Serie C			Con amortización opcional *	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
						Fecha	20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021	21/10/2019
		Sin amortización opcional *	Amort. final		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	
Serie D		Con amortización opcional *	Amort. final		Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
					Fecha	20/10/2033	21/10/2030	20/04/2028	20/01/2026	22/01/2024	20/04/2022	20/01/2021	21/10/2019	
	Sin amortización opcional *		Amort. final	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		

* 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	% MC	% 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	Disponibles	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 Suscriptor
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

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores 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%
Canitabria	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 (subjetivos)										
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