

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
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	11,56	9,55	8,02	6,82	5,92	5,17	4,57	4,10	
		Fecha	18/12/2020	15/12/2018	06/07/2017	24/03/2016	30/04/2015	08/01/2014	24/12/2013	07/06/2013		
		Amort. final	Años	24,15	21,41	18,90	16,40	14,65	12,90	11,40	10,40	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,94	9,99	8,49	7,32	6,39	5,64	5,02	4,51	
		Fecha	05/06/2021	25/05/2019	24/11/2017	22/09/2016	18/10/2015	17/01/2015	06/06/2014	12/01/2013		
		Amort. final	Años	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,88	15,13	12,89	11,03	9,62	8,44	7,46	6,70	
		Fecha	04/12/2027	07/12/2024	17/04/2022	06/07/2020	01/10/2019	11/04/2017	13/11/2016	02/10/2016		
		Amort. final	Años	24,15	21,41	18,90	16,40	14,65	12,90	11,40	10,40	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,62	15,99	13,80	12,00	10,54	9,34	8,34	7,50	
		Fecha	01/08/2028	21/05/2025	15/03/2023	29/05/2021	12/11/2019	29/09/2018	29/09/2017	25/11/2016		
		Amort. final	Años	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,88	15,13	12,89	11,03	9,62	8,44	7,46	6,70	
		Fecha	04/12/2027	07/12/2024	17/04/2022	06/07/2020	01/10/2019	11/04/2017	13/11/2016	02/10/2016		
		Amort. final	Años	24,15	21,41	18,90	16,40	14,65	12,90	11,40	10,40	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,62	15,99	13,80	12,00	10,54	9,34	8,34	7,50	
		Fecha	01/08/2028	21/05/2025	15/03/2023	29/05/2021	12/11/2019	29/09/2018	29/09/2017	25/11/2016		
		Amort. final	Años	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,44	16,69	14,40	12,37	10,90	9,56	8,44	7,64	
		Fecha	11/04/2028	02/02/2026	19/10/2023	10/08/2021	20/04/2020	18/12/2018	11/05/2017	17/01/2017		
		Amort. final	Años	24,15	21,41	18,90	16,40	14,65	12,90	11,40	10,40	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,07	22,69	21,65	20,87	20,28	19,81	19,45	19,15	
		Fecha	20/06/2033	02/03/2032	18/01/2031	04/09/2030	09/04/2029	19/03/2029	11/04/2028	19/07/2028		
		Amort. final	Años	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	33,41	

* 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	89.34%	797.190.230,76	11,01%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	4,80%	42.800.000,00	6,05%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	2,67%	23.800.000,00	3,30%	2,43%	23.800.000,00
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		54.213.489,70	1,410%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		118.720,73	
Ints. cobrados ptes de ingreso		47.643,87	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		356.023,87	3,410%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		15.530.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		6.549	6.925
Principal			
Pendiente vencimiento		856.754.141,92	950.017.636,63
Medio		130.822,13	137.186,66
Mínimo		0,00	47.033,14
Máximo		491.609,59	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		4,90%	5,11%
Mínimo		2,21%	3,72%
Máximo		7,82%	7,17%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		297	310
Mínimo		05/07/2009	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		0,41%	0,46%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,52%	99,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual	A la constitución	
		% Cartera	% P/VT	
0,01 - 10%		0,09	7,69	0,03
10,01 - 20%		1,01	16,13	0,76
20,01 - 30%		2,82	25,83	2,27
30,01 - 40%		5,20	35,43	4,78
40,01 - 50%		9,13	45,76	7,94
50,01 - 60%		12,81	55,30	12,60
60,01 - 70%		18,62	65,19	17,59
70,01 - 80%		33,49	75,25	37,17
80,01 - 90%		5,38	85,46	5,33
90,01 - 100%		11,44	95,49	11,52
Medio ponderado		66,86		68,55
Mínimo		0,00		7,75
Máximo		99,32		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0.28%	0.32%	0.32%	0.36%	0.41%
Tasa anual equivalente	3.27%	3.77%	3.76%	4.21%	4.87%

Distribución geográfica		
		A la constitución
		Actual
Andalucía		4,62%
Aragón		5,41%
Canarias		0,01%
Cantabria		0,01%
Castilla y León		0,06%
Castilla-La Mancha		0,79%
Cataluña		4,73%
Comunidad Valenciana		61,16%
Extremadura		0,06%
Islas Baleares		3,69%
La Rioja		1,17%
Madrid		4,66%
Murcia		11,84%
Navarra		1,74%
País Vasco		0,05%

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	236	64.820,24	118.677,15	0,00	183.497,39	5,50	33.391.232,48	33.574.729,87	24,09	64,68
De > 1 a ≤ 2 Meses	168	84.730,78	198.709,57	0,00	283.440,35	8,49	24.899.563,75	25.183.004,10	18,07	68,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	192	139.541,33	373.895,34	0,00	513.436,67	15,39	28.525.354,56	29.038.791,23	20,84	72,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	102	111.491,02	372.277,68	0,00	483.768,70	14,50	16.464.668,03	16.948.436,73	12,16	76,24
De > 6 a < 12 Meses	154	282.302,72	1.015.452,46	0,00	1.297.755,18	38,89	25.556.591,12	26.854.346,30	19,27	83,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	44	122.351,26	452.377,94	0,00	574.729,20	17,22	7.176.916,24	7.751.645,44	5,56	79,85
Subtotal	896	805.237,35	2.531.390,14	0,00	3.336.627,49	100,00	136.014.326,18	139.350.953,67	100,00	72,30
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	896	805.237,35	2.531.390,14	0,00	3.336.627,49		136.014.326,18	139.350.953,67		72,30