

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
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

Depositario 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	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" 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			
				% 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	11,31	9,42	7,96	6,82	5,92	5,22	4,62	4,17			
			Fecha	11/08/2020	18/12/2018	07/01/2017	05/12/2016	18/06/2015	10/05/2014	03/03/2014	17/09/2013			
		Amort. final	Años	23,52	21,02	18,52	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,72	9,86	8,43	7,30	6,41	5,68	5,08	4,58	4,13		
			Fecha	04/06/2021	29/05/2019	22/12/2017	11/06/2016	14/12/2015	22/03/2015	16/08/2014	15/02/2014	13/08/2013		
		Amort. final	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,31	14,72	12,57	10,84	9,43	8,33	7,38	6,66	6,06		
			Fecha	11/07/2026	04/06/2024	02/11/2022	19/05/2020	22/12/2018	16/11/2017	12/05/2016	15/03/2016	12/03/2015		
		Amort. final	Años	23,52	21,02	18,52	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,10	15,58	13,48	11,77	10,37	9,22	8,25	7,45	6,75		
			Fecha	21/08/2027	02/11/2025	01/09/2023	25/04/2021	30/11/2019	10/04/2018	18/10/2017	29/12/2016	26/12/2015		
		Amort. final	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,31	14,72	12,57	10,84	9,43	8,33	7,38	6,66	6,06		
			Fecha	11/07/2026	04/06/2024	02/11/2022	19/05/2020	22/12/2018	16/11/2017	12/05/2016	15/03/2016	12/03/2015		
		Amort. final	Años	23,52	21,02	18,52	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,10	15,58	13,48	11,77	10,37	9,22	8,25	7,45	6,75		
			Fecha	21/08/2027	02/11/2025	01/09/2023	25/04/2021	30/11/2019	10/04/2018	18/10/2017	29/12/2016	26/12/2015		
		Amort. final	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,94	16,38	14,14	12,27	10,70	9,50	8,39	7,60	7,00		
			Fecha	22/06/2028	30/11/2025	09/05/2023	22/10/2021	28/03/2020	16/01/2019	12/08/2017	22/02/2017	18/02/2016		
		Amort. final	Años	23,52	21,02	18,52	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,81	22,51	21,52	20,77	20,20	19,76	19,40	19,11	18,87		
			Fecha	05/07/2033	16/01/2032	20/01/2031	23/04/2030	27/09/2029	17/04/2029	12/08/2028	24/08/2028	21/08/2028		
		Amort. final	Años	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	33,27	

* 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		
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	63.778.487,05	1,410%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	58.289,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	43.999,92		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		356.023,87	3,410%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		15.480.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
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

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	6.528	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	851.596.705,17	950.017.636,63
Medio	130.452,93	137.186,66
Mínimo	-737,33	47.033,14
Máximo	490.327,78	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	4,50%	5,11%
Mínimo	2,07%	3,72%
Máximo	7,82%	7,17%
Vencimiento final		
Medio 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	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,09	7,62	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,03	16,12	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,83	25,84	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,26	35,47	4,78	35,61
40,01 - 50%	9,14	45,76	7,94	45,67
50,01 - 60%	12,93	55,29	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,55	65,19	17,59	65,26
70,01 - 80%	33,34	75,17	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,42	85,46	5,33	85,58
90,01 - 100%	11,41	95,42	11,52	96,58
Medio ponderado		66,77		68,55
Mínimo		-0,19		7,75
Máximo		99,17		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,38%	0,32%	0,33%	0,36%	0,41%
Tasa anual equivalente	4,51%	3,83%	3,91%	4,19%	4,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,62%	4,61%
Aragón	5,44%	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	4,75%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,10%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,65%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,66%	4,99%
Murcia	11,88%	11,50%
Navarra	1,75%	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	260	74.009,99	127.898,48	0,00	201.908,47	5,55	35.834.242,31	36.036.150,78	25,27	64,68
De > 1 a ≤ 2 Meses	157	86.026,74	182.872,10	0,00	268.898,84	7,39	23.327.228,91	23.596.127,75	16,55	68,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	180	132.531,36	329.337,40	0,00	461.868,76	12,69	26.698.295,49	27.160.164,25	19,05	72,04
De > 3 a ≤ 6 Meses	89	97.426,66	309.371,49	0,00	406.798,15	11,18	14.172.048,82	14.578.846,97	10,22	77,81
De > 6 a < 12 Meses	180	345.485,91	1.184.528,55	0,00	1.530.014,46	42,05	29.747.064,78	31.277.079,24	21,94	81,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	163.863,03	605.615,95	0,00	769.478,98	21,15	9.165.254,13	9.934.733,11	6,97	81,56
Subtotal	922	899.343,69	2.739.623,97	0,00	3.638.967,66	100,00	138.944.134,44	142.583.102,10	100,00	72,28
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	922	899.343,69	2.739.623,97	0,00	3.638.967,66		138.944.134,44	142.583.102,10		72,28