

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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

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	86.934,20 767.976.722,80 86,93%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1390% 20/01/2010 253,046137 Bruto 207,497832 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	1,4390% 20/01/2010 367,744444 Bruto 301,550444 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	1,8390% 20/01/2010 469,966667 Bruto 385,372667 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	4,7390% 20/01/2010 1.211,077778 Bruto 993,083778 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		863.076.722,80	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	10,99	9,17	7,75	6,65	5,79	5,11	4,56	4,08			
			Fecha	25/10/2020	30/12/2018	31/07/2017	22/06/2016	15/08/2015	12/09/2014	20/05/2014	27/11/2013			
			Amort. final	Años	22,99	20,49	17,98	15,73	13,98	12,48	11,23	9,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,42	9,64	8,25	7,16	6,29	5,58	4,99	4,50			
			Fecha	30/03/2021	17/06/2019	28/01/2018	26/12/2016	02/11/2016	28/05/2015	26/10/2014	05/01/2014			
			Amort. final	Años	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,74	14,23	12,15	10,47	9,16	8,09	7,22	6,47			
			Fecha	23/07/2026	19/01/2024	21/12/2021	17/04/2020	27/12/2018	29/11/2017	18/01/2017	18/04/2016			
			Amort. final	Años	22,99	20,49	17,98	15,73	13,98	12,48	11,23	9,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,54	15,10	13,08	11,43	10,09	8,96	8,04	7,27			
			Fecha	20/10/2032	22/04/2030	20/10/2027	21/07/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/10/2021	21/10/2019			
			Amort. final	Años	13/05/2027	12/02/2024	27/11/2022	04/04/2021	30/11/2019	16/10/2018	13/11/2017	02/03/2017		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,74	14,23	12,15	10,47	9,16	8,09	7,22	6,47			
			Fecha	23/07/2026	19/01/2024	21/12/2021	17/04/2020	27/12/2018	29/11/2017	18/01/2017	18/04/2016			
			Amort. final	Años	22,99	20,49	17,98	15,73	13,98	12,48	11,23	9,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,54	15,10	13,08	11,43	10,09	8,97	8,04	7,27			
			Fecha	20/10/2032	22/04/2030	20/10/2027	21/07/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/10/2021	21/10/2019			
			Amort. final	Años	13/05/2027	12/02/2024	28/11/2022	04/04/2021	30/11/2019	16/10/2018	13/11/2017	02/03/2017		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,46	15,95	13,75	11,91	10,48	9,30	8,33	7,42			
			Fecha	13/04/2028	10/10/2025	29/07/2023	24/09/2021	22/04/2020	15/02/2019	26/02/2018	30/03/2017			
			Amort. final	Años	22,99	20,49	17,98	15,73	13,98	12,48	11,23	9,98		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,47	22,21	21,26	20,54	19,99	19,56	19,21	18,93			
			Fecha	13/04/2033	01/10/2032	28/01/2031	05/11/2030	22/10/2029	17/05/2029	01/10/2029	29/09/2028			
			Amort. final	Años	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99	32,99		

* 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	88,98%	767.976.722,80	10,99%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	4,96%	42.800.000,00	5,86%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,76%	23.800.000,00	3,01%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,30%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		863.076.722,80			978.500.000,00	
Fondo de Reserva	3,01%	25.113.264,50		3,00%	28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	88.265.101,84	0,739%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	228.340,85		
Ints. cobrados ptes de ingreso	61.601,57		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		308.554,03	2,739%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		61.670.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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	6.465	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	834.383.554,00	950.017.636,63	
Medio	129.061,65	137.186,66	
Mínimo	1.042,09	47.033,14	
Máximo	485.159,04	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,49%	5,11%	
Mínimo	1,63%	3,72%	
Máximo	7,00%	7,17%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	294	310	
Mínimo	05/12/2009	05/01/2009	
Máximo	05/07/2042	05/07/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,07%	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%	0,10	7,46	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,11	16,08	0,76	16,88
20,01 - 30%	2,99	25,86	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,30	35,52	4,78	35,61
40,01 - 50%	9,70	45,68	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,38	55,44	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,45	65,24	17,59	65,26
70,01 - 80%	32,23	74,83	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,78	85,49	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,96	95,13	11,52	96,58
Medio ponderado		66,21		68,55
Mínimo		0,33		7,75
Máximo		98,57		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,18%	0,26%	0,29%	0,38%
Tasa anual equivalente	3,44%	2,15%	3,06%	3,44%	4,47%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,62%	4,61%
Aragón	5,43%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,80%	0,80%
Cataluña	4,79%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,00%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,63%	3,56%
La Rioja	1,19%	1,09%
Madrid	4,64%	4,99%
Murcia	11,93%	11,50%
Navarra	1,77%	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	243	92.206,63	92.242,20	0,00	184.448,83	3,91	33.244.475,02	33.428.923,85	22,08	63,66
De > 1 a ≤ 2 Meses	181	119.586,81	147.711,81	0,00	267.298,62	5,67	25.442.019,85	25.709.318,47	16,98	65,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	120	110.160,23	172.685,34	0,00	282.845,57	6,00	17.676.637,44	17.959.483,01	11,86	66,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	149	150.601,82	280.830,01	0,00	431.431,83	9,15	20.968.099,86	21.399.531,69	14,14	71,02
De > 6 a < 12 Meses	150	345.296,34	969.585,61	0,00	1.314.881,95	27,88	23.856.514,44	25.171.396,39	16,63	81,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	131	432.923,25	1.332.238,40	0,00	1.765.161,65	37,42	21.479.413,35	23.244.575,00	15,35	83,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	117.908,81	352.584,28	0,00	470.493,09	9,98	4.005.322,29	4.475.815,38	2,96	84,48
Subtotal	999	1.368.683,89	3.347.877,65	0,00	4.716.561,54	100,00	146.672.482,25	151.389.043,79	100,00	71,01
Dudosos (subjettivos)										
	0	0,00	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	999	1.368.683,89	3.347.877,65	0,00	4.716.561,54		146.672.482,25	151.389.043,79		71,01