

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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

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 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	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	100.000,00 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	100.000,00 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	100.000,00 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 opcional *	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 *	Años	10,79	8,97	7,57	6,51	5,67	4,96	4,42	3,97
		Fecha	09/10/2020	17/11/2018	25/06/2017	06/02/2016	30/07/2015	16/11/2014	29/04/2014	18/11/2013
		Amort. final	Años	22,90	20,16	17,65	15,65	13,90	12,15	10,90
	Sin amortización opcional *	Años	11,20	9,45	8,09	7,01	6,15	5,45	4,87	4,39
		Fecha	02/09/2021	05/10/2019	29/12/2017	12/01/2016	22/01/2016	05/11/2015	10/12/2014	19/04/2014
		Amort. final	Años	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie B	Con amortización opcional *	Años	16,53	13,99	11,94	10,32	9,02	7,91	7,06	6,34
		Fecha	06/05/2026	23/11/2023	11/03/2021	24/03/2020	12/05/2018	27/10/2017	18/12/2016	04/02/2016
		Amort. final	Años	22,90	20,16	17,65	15,65	13,90	12,15	10,90
	Sin amortización opcional *	Años	17,31	14,89	12,90	11,27	9,93	8,82	7,91	7,13
		Fecha	20/10/2032	21/01/2030	20/07/2027	21/07/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/10/2020	21/10/2019
		Amort. final	Años	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie C	Con amortización opcional *	Años	16,53	13,99	11,94	10,32	9,02	7,91	7,06	6,34
		Fecha	06/06/2026	23/11/2023	11/03/2021	25/03/2020	12/05/2018	27/10/2017	18/12/2016	04/02/2016
		Amort. final	Años	22,90	20,16	17,65	15,65	13,90	12,15	10,90
	Sin amortización opcional *	Años	17,31	14,89	12,90	11,27	9,93	8,82	7,91	7,13
		Fecha	20/10/2032	21/01/2030	20/07/2027	21/07/2025	20/10/2023	20/01/2022	20/10/2020	21/10/2019
		Amort. final	Años	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042
Serie D	Con amortización opcional *	Años	18,30	15,68	13,49	11,79	10,37	9,07	8,10	7,32
		Fecha	13/03/2028	08/02/2025	26/05/2023	09/10/2021	04/10/2020	23/12/2018	01/03/2018	24/03/2017
		Amort. final	Años	22,90	20,16	17,65	15,65	13,90	12,15	10,90
	Sin amortización opcional *	Años	23,30	22,06	21,13	20,42	19,88	19,45	19,11	18,83
		Fecha	13/03/2033	17/12/2031	01/10/2031	27/04/2030	10/10/2029	05/08/2029	01/03/2029	22/09/2028
		Amort. final	Años	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91	32,91
			20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042

* 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	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	92.919.900,76	0,778%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	316.681,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	44.652,67		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		308.554,03	2,739%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		61.050.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		Actual	A la constitución
Número		6.446	6.925
Principal			
Pendiente vencimiento		829.333.341,48	950.017.636,63
Medio		128.658,60	137.186,66
Mínimo		630,67	47.033,14
Máximo		483.856,42	494.595,53
Interés nominal			
Medio ponderado		3,22%	5,11%
Mínimo		1,63%	3,72%
Máximo		7,00%	7,17%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		293	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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,11	7,62	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,13	16,20	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,01	25,87	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,37	35,55	4,78	35,61
40,01 - 50%	9,89	45,73	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,21	55,44	12,60	55,35
60,01 - 70%	18,75	65,19	17,59	65,26
70,01 - 80%	31,87	74,74	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,88	85,46	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,79	95,06	11,52	96,58
Medio ponderado		66,04		68,55
Mínimo		0,16		7,75
Máximo		98,42		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,21%	0,25%	0,28%	0,37%
Tasa anual equivalente	2,04%	2,46%	2,91%	3,34%	4,38%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,60%	4,61%
Aragón	5,45%	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	4,81%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,95%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,65%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,65%	4,99%
Murcia	11,95%	11,50%
Navarra	1,78%	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	568	184.631,26	231.516,92	0,00	416.148,18	7,91	78.849.527,41	79.265.675,59	37,03	60,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	204	121.239,38	129.235,02	0,00	250.474,40	4,76	27.946.806,80	28.197.281,20	13,17	63,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	176	156.385,89	196.509,46	0,00	352.895,35	6,70	25.398.133,46	25.751.028,81	12,03	65,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	183	187.105,31	306.551,78	0,00	493.657,09	9,38	25.862.243,82	26.355.900,91	12,31	69,09
De > 6 a ≤ 12 Meses	140	308.951,36	847.686,63	0,00	1.156.637,99	21,97	21.785.594,74	22.942.232,73	10,72	80,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	136	486.819,53	1.358.480,56	0,00	1.845.300,09	35,06	22.339.800,20	24.185.100,29	11,30	84,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	41	169.923,10	578.497,67	0,00	748.420,77	14,22	6.639.108,04	7.387.528,81	3,45	82,17
Subtotal	1.448	1.615.055,83	3.648.478,04	0,00	5.263.533,87	100,00	208.821.214,47	214.084.748,34	100,00	67,05
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	1.448	1.615.055,83	3.648.478,04	0,00	5.263.533,87		208.821.214,47	214.084.748,34		67,05