

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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
AIASF 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

Audítores 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	83.994,89 742.010.858,26 83,99%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0770% 20/04/2010 226,156241 Bruto 183,186555 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	1,3770% 20/04/2010 344,250000 Bruto 278,842500 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	1,7770% 20/04/2010 444,250000 Bruto 359,842500 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	4,6770% 20/04/2010 1.169,250000 Bruto 947,092500 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		837.110.858,26	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	10,54	8,82	7,47	6,43	5,60	4,94	4,40	3,96	
		Amort. final	Años	09/10/2020	21/12/2018	15/08/2017	08/01/2016	10/05/2015	02/04/2015	22/07/2014	02/11/2014	
		Amort. final	Años	22,16	19,66	17,15	15,15	13,40	11,90	10,65	9,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/04/2032	22/10/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/01/2022	20/10/2020	21/10/2019	
		Amort. final	Años	10,98	9,30	7,99	6,95	6,11	5,43	4,86	4,39	
		Amort. final	Años	19/02/2021	16/06/2019	22/02/2018	02/07/2017	04/07/2016	08/01/2015	01/07/2015	17/07/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	
		Amort. final	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	
		Amort. final	Años	15,82	13,45	11,49	9,95	8,71	7,69	6,85	6,17	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/12/2025	08/09/2023	22/08/2021	02/07/2020	11/10/2018	11/04/2017	01/01/2017	29/04/2016	
		Amort. final	Años	22,16	19,66	17,15	15,15	13,40	11,90	10,65	9,65	
		Amort. final	Años	20/04/2032	22/10/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/01/2022	20/10/2020	21/10/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,63	14,33	12,44	10,89	9,63	8,57	7,69	6,95	
		Amort. final	Años	10/10/2026	24/06/2024	08/04/2022	17/01/2021	10/12/2019	23/09/2018	11/04/2017	02/08/2017	
		Amort. final	Años	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	20/10/2042	
		Amort. final	Años	15,82	13,45	11,49	9,95	8,71	7,69	6,85	6,17	
		Amort. final	Años	20/12/2025	08/09/2023	22/08/2021	02/08/2020	11/10/2018	11/04/2017	01/02/2017	29/04/2016	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,16	19,66	17,15	15,15	13,40	11,90	10,65	9,65	
		Amort. final	Años	20/04/2032	22/10/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/01/2022	20/10/2020	21/10/2019	
		Amort. final	Años	16,63	14,33	12,44	10,89	9,63	8,57	7,69	6,95	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10/10/2026	24/06/2024	08/04/2022	17/01/2021	10/12/2019	23/09/2018	11/04/2017	02/08/2017	
		Amort. final	Años	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	32,66	
		Amort. final	Años	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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	88,64%	742.010.858,26	9,88%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	5,11%	42.800.000,00	4,58%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	2,84%	23.800.000,00	1,64%	2,43%	23.800.000,00
Serie D	3,40%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00
Emisión de Bonos		837.110.858,26			978.500.000,00
Fondo de Reserva	1,64%	13.261.949,62		3,00%	28.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	81.924.007,54	0,677%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	580.873,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	207.925,72		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		284.819,11	2,677%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		61.710.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.384	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	812.499.650,52	950.017.636,63
Medio	127.271,25	137.186,66
Mínimo	258,39	47.033,14
Máximo	479.923,28	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,50%	5,11%
Mínimo	1,63%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	290	310
Mínimo	05/12/2010	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,29%	0,25%	0,28%	0,36%
Tasa anual equivalente	3,65%	3,45%	2,96%	3,26%	4,28%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,13	7,57	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,20	16,24	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,12	25,83	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,39	35,44	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,16	45,46	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,62	55,45	12,60	55,35
60,01 - 70%	19,09	65,24	17,59	65,26
70,01 - 80%	30,75	74,47	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,01	85,46	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,52	94,75	11,52	96,58
Medio ponderado		65,55		68,55
Mínimo		0,09		7,75
Máximo		97,97		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,57%	4,61%
Aragón	5,40%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,79%	0,80%
Cataluña	4,80%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,97%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,63%	3,56%
La Rioja	1,19%	1,09%
Madrid	4,61%	4,99%
Murcia	11,96%	11,50%
Navarra	1,80%	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	200	76.784,78	48.148,22	0,00	124.933,00	2,22	25.368.703,91	25.493.636,91	15,09	59,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	95	62.756,02	55.071,62	0,00	117.827,64	2,10	13.334.433,48	13.452.261,12	7,96	65,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	142	155.666,75	152.867,02	0,00	308.533,77	5,49	20.621.140,85	20.929.674,62	12,39	66,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	256	193.114,38	204.015,54	0,00	397.129,92	7,06	36.124.780,49	36.521.910,41	21,62	62,89
De > 6 a < 12 Meses	193	341.015,52	539.809,68	0,00	880.825,20	15,67	27.264.416,36	28.145.241,56	16,66	72,27
De ≥ 12 a < 18 Meses	160	622.699,30	1.472.092,13	0,00	2.094.791,43	37,26	25.684.265,08	27.779.056,51	16,44	83,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	84	403.870,94	1.144.626,84	0,00	1.548.497,78	27,54	13.857.027,58	15.405.525,36	9,12	82,75
De ≥ 24 Años	6	41.548,16	107.844,12	0,00	149.392,28	2,66	1.050.856,92	1.200.249,20	0,71	80,60
Subtotal	1.136	1.897.455,85	3.724.475,17	0,00	5.621.931,02	100,00	163.305.624,67	168.927.555,69	100,00	68,80
Dudosos (subjetivos)										
	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	1.136	1.897.455,85	3.724.475,17	0,00	5.621.931,02		163.305.624,67	168.927.555,69		68,80