

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% TACP Mensual							20/10/2042
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
				% 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	Fecha	10,69	8,97	7,65	6,61	5,78	5,13	4,59	4,14
				16/12/2020	31/03/2019	12/02/2017	18/11/2016	20/01/2016	30/05/2015	11/12/2014	06/02/2014
	Amort. final	Años	Fecha	21,79	19,28	17,03	15,03	13,28	12,03	10,78	9,78
				20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	11,16	9,49	8,18	7,14	6,30	5,62	5,05	4,57
				06/08/2021	10/07/2019	16/06/2018	06/02/2017	30/07/2016	23/11/2015	29/04/2015	11/06/2014
Amort. final	Años	Fecha	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	
			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 *	Vida media Años	Fecha	15,57	13,26	11,39	9,88	8,66	7,71	6,89	6,23
				11/02/2025	07/12/2023	30/08/2021	26/02/2020	12/06/2018	24/12/2017	03/03/2017	07/03/2016
	Amort. final	Años	Fecha	21,79	19,28	17,03	15,03	13,28	12,03	10,78	9,78
				20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	16,41	14,17	12,33	10,82	9,58	8,55	7,70	6,98
				09/04/2026	06/09/2024	08/09/2022	02/03/2021	11/10/2019	30/10/2018	22/12/2017	04/03/2017
Amort. final	Años	Fecha	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	
			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 *	Vida media Años	Fecha	15,57	13,26	11,39	9,88	8,66	7,71	6,89	6,23
				11/03/2025	07/12/2023	30/08/2021	26/02/2020	12/06/2018	24/12/2017	03/03/2017	07/03/2016
	Amort. final	Años	Fecha	21,79	19,28	17,03	15,03	13,28	12,03	10,78	9,78
				20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	16,41	14,17	12,33	10,82	9,58	8,55	7,70	6,98
				09/04/2026	06/09/2024	08/09/2022	02/03/2021	11/10/2019	30/10/2018	22/12/2017	04/03/2017
Amort. final	Años	Fecha	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	
			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 *	Vida media Años	Fecha	17,60	15,19	13,19	11,52	10,12	9,08	8,12	7,34
				11/12/2027	18/06/2025	17/06/2023	14/10/2021	22/05/2020	05/09/2019	24/05/2018	14/08/2017
	Amort. final	Años	Fecha	21,79	19,28	17,03	15,03	13,28	12,03	10,78	9,78
				20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	21/04/2025	20/07/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,97	21,82	20,94	20,27	19,75	19,34	19,00	18,73
				28/03/2033	02/02/2032	18/03/2031	15/07/2030	01/06/2030	08/08/2029	04/08/2029	28/12/2028
Amort. final	Años	Fecha	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	32,54	
			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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	88,64%	742.010.858,26	9,88%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,11%	42.800.000,00	4,58%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,84%	23.800.000,00	1,64%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
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	87.058.041,83	0,677%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	210.143,37		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.315,99		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		189.879,43	2,677%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		60.930.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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 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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.363	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	806.358.444,50	950.017.636,63
Medio	126.726,14	137.186,66
Mínimo	990,11	47.033,14
Máximo	478.603,76	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,39%	5,11%
Mínimo	1,63%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	289	310
Mínimo	13/07/2010	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	0,41%	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%	0,13	7,45	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,24	16,22	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,16	25,90	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,43	35,44	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,24	45,41	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,79	55,43	12,60	55,35
60,01 - 70%	19,21	65,24	17,59	65,26
70,01 - 80%	30,38	74,37	37,17	76,29
80,01 - 90%	5,92	85,41	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,50	94,62	11,52	96,58
Medio ponderado		65,37		68,55
Mínimo		0,36		7,75
Máximo		97,82		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,23%	0,26%	0,26%	0,36%
Tasa anual equivalente	2,33%	2,70%	3,03%	3,10%	4,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,54%	4,61%
Aragón	5,48%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,76%	0,80%
Cataluña	4,83%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,99%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,62%	3,56%
La Rioja	1,20%	1,09%
Madrid	4,63%	4,99%
Murcia	11,95%	11,50%
Navarra	1,81%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	174	60.259,49	32.159,88	0,00	92.419,37	1,64	23.745.910,97	23.838.330,34	14,42	62,68
De > 1 a ≤ 2 Meses	103	70.835,27	51.818,33	0,00	122.653,60	2,18	13.631.127,70	13.753.781,30	8,32	64,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	129	146.086,89	130.407,69	0,00	276.494,58	4,90	19.430.203,49	19.706.698,07	11,92	66,78
De > 3 a ≤ 6 Meses	189	147.221,84	144.718,23	0,00	291.940,07	5,18	26.733.964,71	27.025.904,78	16,35	63,35
De > 6 a < 12 Meses	252	398.337,98	502.711,41	0,00	901.049,39	15,98	34.788.549,37	35.689.598,76	21,58	67,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	147	595.780,46	1.327.582,19	0,00	1.923.362,65	34,12	23.619.363,31	25.542.725,96	15,45	82,68
De ≥ 18 a < 24 Meses	96	480.726,70	1.235.026,92	0,00	1.715.753,62	30,43	15.511.598,20	17.227.351,82	10,42	84,06
De ≥ 2 Años	14	80.534,49	233.312,60	0,00	313.847,09	5,57	2.248.098,97	2.561.946,06	1,55	84,34
Subtotal	1.104	1.979.783,12	3.657.737,25	0,00	5.637.520,37	100,00	159.708.816,72	165.346.337,09	100,00	69,26
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.104	1.979.783,12	3.657.737,25	0,00	5.637.520,37		159.708.816,72	165.346.337,09		69,26