

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	81.126,48 716.671.324,32 81,13%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0440% 20/07/2010 214,092781 Bruto 173,415153 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	1,3440% 20/07/2010 339,733333 Bruto 275,184000 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	1,7440% 20/07/2010 440,844444 Bruto 357,084000 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	4,6440% 20/07/2010 1.173,900000 Bruto 950,859000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		811.771.324,32	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	10,11	8,47	7,22	6,25	5,48	4,87	4,37	3,97	
		Fecha	26/05/2020	07/10/2018	05/07/2017	16/07/2016	11/10/2015	02/03/2015	02/09/2014	06/04/2014		
		Amort. final	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,15	8,51	7,25	6,28	5,52	4,90	4,41	4,00	
		Fecha	11/06/2020	19/10/2018	18/07/2017	28/07/2016	24/10/2015	15/03/2015	15/09/2014	18/04/2014		
		Amort. final	Años	24,02	21,52	19,26	17,01	15,26	13,76	12,51	11,26	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
		Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020		
		Amort. final	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,55	21,32	19,26	17,38	15,72	14,28	13,02	11,82	
		Fecha	25/01/2036	31/10/2033	10/08/2031	18/07/2029	02/09/2027	05/01/2026	26/07/2024	24/04/2023		
		Amort. final	Años	28,02	26,02	24,02	22,02	20,01	18,26	16,76	15,26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
		Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020		
		Amort. final	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,03	28,68	27,12	25,38	23,60	21,88	20,24	18,72	
		Fecha	21/04/2040	18/12/2038	27/05/2037	31/08/2035	19/11/2033	29/02/2032	11/07/2030	03/01/2029		
		Amort. final	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
		Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/01/2020		
		Amort. final	Años	21,77	19,52	17,26	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	
		Fecha	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042		
		Amort. final	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	

* 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	88,28%	716.671.324,32	8,58%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,27%	42.800.000,00	3,12%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	2,93%	23.800.000,00	0,08%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,51%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		811.771.324,32			978.500.000,00	
Fondo de Reserva	0,08%	623.255,86		3,00%	28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		70.109.181,20	0,644%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		41.710,33	
Ints. cobrados ptes de ingreso		19.584,39	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		166.144,51	2,644%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		59.460.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Información adicional

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Garantía Cuenta Tesorería
Bancaja

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.306	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	794.631.426,91	950.017.636,63	
Medio	126.011,96	137.186,66	
Mínimo	790,06	47.033,14	
Máximo	475.516,51	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,23%	5,11%	
Mínimo	1,52%	3,72%	
Máximo	5,73%	7,17%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	288	310	
Mínimo	05/07/2010	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	0,38%	0,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,56%	99,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	0,13	7,55	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,30	16,14	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,29	25,95	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,41	35,57	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,32	45,33	7,94	45,67
50,01 - 60%	14,19	55,41	12,60	55,35
60,01 - 70%	19,52	65,31	17,59	65,26
70,01 - 80%	29,41	74,20	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,14	85,42	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,28	94,42	11,52	96,58
Medio ponderado		65,07		68,55
Mínimo		0,27		7,75
Máximo		97,49		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,55%	0,31%	0,30%	0,27%	0,36%
Tasa anual equivalente	6,40%	3,62%	3,54%	3,23%	4,22%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,54%	4,61%
Aragón	5,51%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,77%	0,80%
Cataluña	4,84%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,92%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,63%	3,56%
La Rioja	1,21%	1,09%
Madrid	4,66%	4,99%
Murcia	11,94%	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	191	61.417,05	32.244,21	0,00	93.661,26	1,59	24.609.430,30	24.703.091,56	15,19	59,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	105	79.141,19	52.801,00	0,00	131.942,19	2,24	14.998.544,83	15.130.487,02	9,31	65,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	142	164.640,70	119.292,49	0,00	283.933,19	4,83	20.972.949,71	21.256.882,90	13,07	65,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	57.190,98	49.828,34	0,00	107.019,32	1,82	4.349.488,32	4.456.507,64	2,74	71,25
De > 6 a < 12 Meses	341	445.330,07	466.752,58	0,00	912.082,65	15,51	48.891.150,49	49.803.233,14	30,63	65,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	121	480.577,72	968.551,20	0,00	1.449.128,92	24,64	18.311.599,42	19.760.728,34	12,15	81,47
De ≥ 18 a < 24 Meses	118	686.772,98	1.464.913,58	0,00	2.151.686,56	36,59	19.109.536,81	21.261.223,37	13,08	85,02
De ≥ 2 Años	33	190.921,25	560.300,68	0,00	751.221,93	12,77	5.462.494,24	6.213.716,17	3,82	87,11
Subtotal	1.084	2.165.991,94	3.714.684,08	0,00	5.880.676,02	100,00	156.705.194,12	162.585.870,14	100,00	69,13
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	1.084	2.165.991,94	3.714.684,08	0,00	5.880.676,02		156.705.194,12	162.585.870,14		69,13

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es