

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Depositorio Activo
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	78.861,33 696.660.989,22 78,86%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2610% 20/10/2010 254,135017 Bruto 205,849364 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	1,5610% 20/10/2010 398,922222 Bruto 323,127000 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	1,9610% 20/10/2010 501,144444 Bruto 405,927000 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	4,8610% 20/10/2010 1.242,255556 Bruto 1.006,227000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		791.760.989,22	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	9,93	8,31	7,07	6,11	5,37	4,76	4,27	3,88		
		Fecha	21/06/2020	07/11/2018	12/08/2017	28/08/2016	30/11/2015	23/04/2015	26/10/2014	05/06/2014			
	Amort. final	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76	9,76		
	Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020				
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,97	8,35	7,11	6,15	5,40	4,80	4,31	3,90			
	Fecha	05/07/2020	22/11/2018	28/08/2017	12/09/2016	12/12/2015	06/05/2015	08/11/2014	13/06/2014				
	Amort. final	Años	23,52	21,01	18,76	16,76	15,01	13,51	12,26	11,01			
	Fecha	20/01/2034	20/07/2031	20/04/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/07/2021				
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76		
		Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020			
	Amort. final	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76			
	Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020				
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,41	23,18	20,97	18,92	17,08	15,44	14,02	12,78			
	Fecha	11/12/2035	16/09/2033	03/07/2031	17/06/2029	13/08/2027	24/12/2025	23/07/2024	28/04/2023				
	Amort. final	Años	27,77	25,77	23,77	21,77	19,76	18,01	16,52	15,01			
	Fecha	20/04/2038	20/04/2036	20/04/2034	20/04/2032	20/04/2030	20/07/2028	20/01/2027	20/07/2025				
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76		
		Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020			
	Amort. final	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76			
	Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020				
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,72	28,36	26,80	25,06	23,29	21,58	19,96	18,46			
	Fecha	30/03/2040	21/11/2038	29/04/2037	06/08/2035	27/10/2033	12/02/2032	01/07/2030	31/12/2028				
	Amort. final	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77			
	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				
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76		
		Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020			
	Amort. final	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,51	9,76			
	Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/01/2021	20/04/2020				
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77			
	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	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77			
	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				

* 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	% MC	% MC	% MC	
Serie A	87,99%	696.660.989,22	8,73%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,41%	42.800.000,00	3,12%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,01%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,60%	28.500.000,00	2,91%		28.500.000,00	
Emisión de Bonos		791.760.989,22			978.500.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	3,00%		28.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	70.140.480,30	0,861%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	131.289,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.146,47		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		142.409,59	2,861%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		63.256.321,00	
Valores		14.146,47	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores 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	6.220	6.925	
Principal			
Pendiente vencimiento	776.999.019,78	950.017.636,63	
Medio	124.919,46	137.186,66	
Mínimo	143,03	47.033,14	
Máximo	470.861,65	494.595,53	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,09%	5,11%	
Mínimo	1,52%	3,72%	
Máximo	5,73%	7,17%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	286	310	
Mínimo	05/09/2010	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)	99,55%	99,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,15	7,68	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,33	16,03	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,29	25,81	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,70	35,52	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,68	45,32	7,94	45,67
50,01 - 60%	13,83	55,33	12,60	55,35
60,01 - 70%	20,33	65,25	17,59	65,26
70,01 - 80%	28,38	73,94	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,16	85,33	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,14	94,00	11,52	96,58
Medio ponderado		64,63		68,55
Mínimo		0,06		7,75
Máximo		96,95		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,35%	0,33%	0,29%	0,36%
Tasa anual equivalente	2,21%	4,13%	3,88%	3,42%	4,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,55%	4,61%
Aragón	5,53%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,78%	0,80%
Cataluña	4,88%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,77%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,68%	3,56%
La Rioja	1,19%	1,09%
Madrid	4,67%	4,99%
Murcia	11,93%	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					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	169	54.245,97	26.158,79	0,00	80.404,76	1,34	22.095.234,62	22.175.639,38	16,31	64,17
De > 1 a ≤ 2 Meses	162	124.259,98	69.279,57	0,00	193.539,55	3,22	21.794.030,09	21.987.569,64	16,18	61,48
De > 2 a ≤ 3 Meses	175	218.522,74	135.117,92	0,00	353.640,66	5,88	26.866.991,62	27.220.632,28	20,02	65,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	55.517,06	46.313,90	0,00	101.830,96	1,69	5.067.561,74	5.169.392,70	3,80	75,63
De > 6 a < 12 Meses	60	167.758,03	162.520,74	0,00	330.278,77	5,49	8.782.112,35	9.112.391,12	6,70	77,66
De ≥ 12 a < 18 Meses	86	372.520,99	545.526,55	0,00	918.047,54	15,27	13.052.710,44	13.970.757,98	10,28	84,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	129	812.563,59	1.484.802,22	0,00	2.297.365,81	38,20	20.168.463,77	22.465.829,58	16,53	85,76
De ≥ 2 Años	73	531.667,68	1.206.885,07	0,00	1.738.552,75	28,91	12.093.038,65	13.831.591,40	10,18	85,08
Subtotal	887	2.337.056,04	3.676.604,76	0,00	6.013.660,80	100,00	129.920.143,28	135.933.804,08	100,00	71,72
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	887	2.337.056,04	3.676.604,76	0,00	6.013.660,80		129.920.143,28	135.933.804,08		71,72