

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
Banco Cooperativo

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

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

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)												
		% 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	9,91	8,31	7,08	6,14	5,40	4,80	4,33	3,93	
		Amort. final	Años	14/06/2020	07/11/2018	17/08/2017	06/09/2016	12/12/2015	07/05/2015	15/11/2014	22/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,76	9,76	
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/04/2021	20/04/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	8,35	7,13	6,18	5,43	4,84	4,35	3,95	
		Amort. final	Años	27/06/2020	22/11/2018	01/09/2017	21/09/2016	24/12/2015	21/05/2015	25/11/2014	01/07/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	21,01	18,76	16,76	15,01	13,51	12,26	11,26	
		Amort. final	Años	20/01/2034	20/07/2031	20/04/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,76	9,76	
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/04/2021	20/04/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,40	23,18	20,98	18,94	17,10	15,48	14,06	12,83	
		Amort. final	Años	07/12/2035	16/09/2033	07/07/2031	24/06/2029	23/08/2027	06/01/2026	06/08/2024	14/05/2023	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,77	25,77	23,77	21,77	19,76	18,01	16,52	15,01	
		Amort. final	Años	20/04/2038	20/04/2036	20/04/2034	20/04/2032	20/04/2030	20/07/2028	20/01/2027	20/07/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,76	9,76	
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/04/2021	20/04/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,71	28,36	26,80	25,07	23,31	21,61	20,00	18,50	
		Amort. final	Años	28/03/2040	20/11/2038	30/04/2037	10/08/2035	03/11/2033	22/02/2032	13/07/2030	14/01/2029	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	
		Amort. final	Años	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	20/04/2042	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	19,01	16,76	14,76	13,26	11,76	10,76	9,76	
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/04/2025	20/10/2023	20/04/2022	20/04/2021	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	
		Amort. final	Años	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)					
				A la emisión	
				% MC	% MC
Serie A	87,99%	696.660.989,22	8,73%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	5,41%	42.800.000,00	3,12%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	3,01%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00
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		75.579.105,09	0,861%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		38.752,71	
Ints. cobrados ptes de ingreso		14.601,64	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		142.409,59	2,861%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,66	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		63.170.967,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
Banco Cooperativo

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.202	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	771.718.986,55	950.017.636,63
Medio	124.430,67	137.186,66
Mínimo	553,65	47.033,14
Máximo	469.303,61	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,09%	5,11%
Mínimo	1,52%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	285	310
Mínimo	05/11/2010	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,24%	0,34%	0,30%	0,35%
Tasa anual equivalente	2,79%	2,81%	3,95%	3,49%	4,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,16	7,58	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,34	16,04	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,32	25,82	2,27	26,01
30,01 - 40%	5,86	35,61	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,60	45,32	7,94	45,67
50,01 - 60%	14,15	55,34	12,60	55,35
60,01 - 70%	20,35	65,29	17,59	65,26
70,01 - 80%	27,90	73,83	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,32	85,27	5,33	85,58
90,01 - 100%	10,00	93,87	11,52	96,58
Medio ponderado		64,47		68,55
Mínimo		0,28		7,75
Máximo		96,77		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,53%	4,61%
Aragón	5,64%	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	4,90%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,75%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,70%	3,56%
La Rioja	1,20%	1,09%
Madrid	4,69%	4,99%
Murcia	11,92%	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	214	73.178,82	34.467,39	0,00	107.646,21	1,74	28.615.122,31	28.722.768,52	20,42	62,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	135	102.636,83	58.841,94	0,00	161.478,77	2,61	18.858.114,20	19.019.592,97	13,52	62,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	199	243.180,49	147.629,89	0,00	390.810,38	6,31	29.278.578,05	29.669.388,43	21,10	65,13
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	43.161,47	38.791,15	0,00	81.952,62	1,32	3.979.749,64	4.061.702,26	2,89	76,44
De > 6 a < 12 Meses	56	190.857,71	166.794,80	0,00	357.652,51	5,78	8.195.339,86	8.552.992,37	6,08	77,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	328.791,87	414.174,24	0,00	742.966,11	12,00	11.328.526,08	12.071.492,19	8,58	83,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	119	770.616,38	1.357.871,16	0,00	2.128.487,54	34,39	18.912.395,65	21.040.883,19	14,96	85,01
De ≥ 2 Años	95	711.562,27	1.507.313,55	0,00	2.218.875,82	35,85	15.284.640,78	17.503.516,60	12,45	86,02
Subtotal	920	2.463.985,84	3.725.884,12	0,00	6.189.869,96	100,00	134.452.466,57	140.642.336,53	100,00	71,12
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	920	2.463.985,84	3.725.884,12	0,00	6.189.869,96		134.452.466,57	140.642.336,53		71,12