

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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
AIAP 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	77.383,43 683.605.220,62 77,38%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4000% 20/01/2011 276,860716 Bruto 224,257180 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	1,7000% 20/01/2011 434,444444 Bruto 351,900000 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	2,1000% 20/01/2011 536,666667 Bruto 434,700000 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	5,0000% 20/01/2011 1,277,777778 Bruto 1,035,000000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		778.705.220,62	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	9,80	8,21	6,99	6,05	5,31	4,72	4,24	3,84		
		Amort. final	Años	06/08/2020	01/01/2019	13/10/2017	06/11/2016	08/02/2016	09/07/2015	13/01/2015	20/08/2014		
		Fecha	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,84	8,25	7,03	6,09	5,35	4,75	4,27	3,87		
		Amort. final	Años	20/08/2020	17/01/2019	29/10/2017	19/11/2016	22/02/2016	20/07/2015	24/01/2015	31/08/2014		
		Fecha	23,27	20,76	18,51	16,51	14,76	13,26	12,01	11,01			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51		
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/04/2020		
		Fecha	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,14	22,93	20,75	18,74	16,91	15,30	13,89	12,67		
		Amort. final	Años	03/12/2035	18/09/2033	16/07/2031	14/07/2029	14/09/2027	02/02/2026	06/09/2024	16/06/2023		
		Fecha	27,52	25,52	23,52	21,52	19,51	18,01	16,26	15,01			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51		
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/04/2020		
		Fecha	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,45	28,11	26,56	24,85	23,10	21,41	19,81	18,33		
		Amort. final	Años	25/03/2040	20/11/2038	05/05/2037	20/08/2035	19/11/2033	14/03/2032	08/08/2030	12/02/2029		
		Fecha	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51		
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/04/2020		
		Fecha	21,27	18,76	16,51	14,76	13,01	11,76	10,51	9,51			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52		
		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		
		Fecha	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52	31,52			

* 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	87,79%	683.605.220,62	8,88%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,50%	42.800.000,00	3,17%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,06%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,66%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		778.705.220,62			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	70.132.472,24	1,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	48.096,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	24.289,02		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		213.614,35	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		63.208.220,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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	6.164	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	761.457.975,91	950.017.636,63
Medio	123.533,09	137.186,66
Mínimo	904,25	47.033,14
Máximo	466.177,86	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,10%	5,11%
Mínimo	1,52%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	283	310
Mínimo	29/03/2011	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	0,19%	0,23%	0,29%	0,29%	0,35%
Tasa anual equivalente	2,21%	2,71%	3,42%	3,48%	4,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
Actual		A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,17	7,59	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,35	15,96	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,44	25,77	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,10	35,67	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,43	45,25	7,94	45,67
50,01 - 60%	14,50	55,28	12,60	55,35
60,01 - 70%	20,77	65,33	17,59	65,26
70,01 - 80%	26,99	73,66	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,48	85,23	5,33	85,58
90,01 - 100%	9,77	93,60	11,52	96,58
Medio ponderado		64,14		68,55
Mínimo		0,33		7,75
Máximo		96,40		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,50%	4,61%
Aragón	5,56%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,79%	0,80%
Cataluña	4,92%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,72%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,71%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,66%	4,99%
Murcia	11,94%	11,50%
Navarra	1,82%	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	227	75.850,66	32.559,96	0,00	108.410,62	1,68	29.633.446,25	29.741.856,87	21,51	60,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	135	103.194,87	55.000,32	0,00	158.195,19	2,46	18.030.398,72	18.188.593,91	13,16	60,83
De > 2 a ≤ 3 Meses	183	229.571,18	133.421,00	0,00	362.992,18	5,64	26.598.984,86	26.961.977,04	19,50	63,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	54.425,97	30.806,42	0,00	85.232,39	1,32	3.561.954,59	3.647.186,98	2,64	69,27
De > 6 a < 12 Meses	50	155.124,44	133.208,63	0,00	288.333,07	4,48	7.545.621,88	7.833.954,95	5,67	79,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	68	349.582,01	356.957,74	0,00	706.539,75	10,97	10.838.473,42	11.545.013,17	8,35	83,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	98	602.403,43	991.290,05	0,00	1.593.693,48	24,75	14.580.118,14	16.173.811,62	11,70	84,69
De ≥ 2 Años	131	1.105.961,13	2.029.546,29	0,00	3.135.507,42	48,70	21.028.070,73	24.163.578,15	17,48	87,33
Subtotal	918	2.676.113,69	3.762.790,41	0,00	6.438.904,10	100,00	131.817.068,59	138.255.972,69	100,00	70,12
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	918	2.676.113,69	3.762.790,41	0,00	6.438.904,10		131.817.068,59	138.255.972,69		70,12