

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

Audítores 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	75.874,74 670.277.453,16 75,87%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4120% 20/04/2011 267,837832 Bruto 216,948644 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	1,7120% 20/04/2011 428,000000 Bruto 346,680000 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	2,1120% 20/04/2011 528,000000 Bruto 427,680000 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	5,0120% 20/04/2011 1.253,000000 Bruto 1.014,930000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/RR4 C	CCC C
Total		765.377.453,16	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	9,67	8,09	6,87	5,95	5,20	4,62	4,14	3,74	
		Amort. final	Años	18/09/2020	18/02/2019	03/12/2017	29/12/2016	02/04/2016	02/09/2015	09/03/2015	15/10/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
		Vida media	Años	9,71	8,13	6,92	5,98	5,24	4,65	4,17	3,77	
		Amort. final	Años	02/10/2020	05/03/2019	19/12/2017	11/01/2017	17/04/2016	14/09/2015	22/03/2015	28/10/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	20,51	18,51	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	
		Amort. final	Años	20/01/2034	20/07/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
		Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,87	22,67	20,51	18,51	16,71	15,11	13,71	12,50	
		Amort. final	Años	27/11/2035	17/09/2033	21/07/2031	21/07/2029	30/09/2027	23/02/2026	02/10/2024	17/07/2023	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,27	25,27	23,26	21,26	19,51	17,76	16,26	14,76	
		Amort. final	Años	20/04/2036	20/04/2034	20/04/2032	20/07/2030	20/10/2028	20/04/2027	20/10/2025		
		Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,19	27,85	26,32	24,62	22,88	21,21	19,62	18,15	
		Amort. final	Años	21/03/2040	19/11/2038	08/05/2037	27/08/2035	02/12/2033	31/03/2032	30/08/2030	10/03/2029	
		Vida media	Años	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	
		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	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25		
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25	
		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	
		Vida media	Años	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	
		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)						
		Actual		A la emisión		
		% MC		% MC		
Serie A	87,57%	670.277.453,16	9,04%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,59%	42.800.000,00	3,23%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,11%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,72%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		765.377.453,16			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		66.183.209,23	0,987%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		264.007,33	
Ints. cobrados ptes de ingreso		14.250,19	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		94.939,75	3,014%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		65.074.862,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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	6.121	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	749.000.521,02	950.017.636,63
Medio	122.365,71	137.186,66
Mínimo	123,46	47.033,14
Máximo	463.039,16	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,15%	5,11%
Mínimo	1,52%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	282	310
Mínimo	05/02/2011	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)	99,56%	99,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,23%	0,23%	0,29%	0,34%
Tasa anual equivalente	2,21%	2,72%	2,72%	3,42%	4,04%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
Actual		A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,18	7,61	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,40	15,88	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,54	25,77	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,27	35,60	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,62	45,21	7,94	45,67
50,01 - 60%	14,75	55,24	12,60	55,35
60,01 - 70%	21,35	65,34	17,59	65,26
70,01 - 80%	25,89	73,50	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,92	85,42	5,33	85,58
90,01 - 100%	9,08	93,46	11,52	96,58
Medio ponderado	63,71		68,55	
Mínimo	0,03		7,75	
Máximo	96,04		100,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,50%	4,61%
Aragón	5,45%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,80%	0,80%
Cataluña	4,97%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,68%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,71%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,70%	4,99%
Murcia	11,99%	11,50%
Navarra	1,84%	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	199	74.766,57	28.148,51	0,00	102.915,08	1,56	25.306.565,99	25.409.481,07	18,72	60,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	153	116.964,30	62.890,50	0,00	179.854,80	2,73	20.415.472,79	20.595.327,59	15,17	60,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	191	237.216,60	138.591,57	0,00	375.808,17	5,71	26.882.867,37	27.258.675,54	20,08	62,21
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	64.690,16	43.508,47	0,00	108.198,63	1,64	4.866.009,81	4.974.208,44	3,67	70,37
De > 6 a < 12 Meses	49	172.538,99	127.144,25	0,00	299.683,24	4,55	7.161.950,81	7.461.634,05	5,50	72,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	244.100,06	231.242,88	0,00	475.342,94	7,22	7.210.725,66	7.686.068,60	5,66	82,35
De ≥ 18 a < 24 Meses	82	513.209,94	689.600,44	0,00	1.202.810,38	18,27	12.264.503,34	13.467.313,72	9,92	85,29
De ≥ 2 Años	159	1.424.066,98	2.413.752,11	0,00	3.837.819,09	58,30	25.029.653,39	28.867.472,48	21,27	86,80
Subtotal	915	2.847.553,60	3.734.878,73	0,00	6.582.432,33	100,00	129.137.749,16	135.720.181,49	100,00	69,39
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	915	2.847.553,60	3.734.878,73	0,00	6.582.432,33		129.137.749,16	135.720.181,49		69,39