

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
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

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"	A-sf 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	Bsf 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	CCSf 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	CCsf 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	9,65	8,08	6,89	5,97	5,23	4,65	4,17	3,79	3,79
		Amort. final	Años	11/09/2020	17/02/2019	07/12/2017	05/01/2017	12/04/2016	14/09/2015	23/03/2015	03/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
		Vida media	Años	9,69	8,13	6,93	6,00	5,27	4,69	4,21	3,82	3,82
		Amort. final	Años	25/09/2020	05/03/2019	24/12/2017	19/01/2017	27/04/2016	27/09/2015	06/04/2015	12/11/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	20,51	18,51	16,51	14,76	13,26	12,01	10,76	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	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
		Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,87	22,68	20,53	18,53	16,73	15,14	13,75	12,54	12,54
		Amort. final	Años	28/11/2035	20/09/2033	26/07/2031	28/07/2029	10/10/2027	07/03/2026	16/10/2024	02/08/2023	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,27	25,27	23,26	21,26	19,51	17,76	16,26	14,76	14,76
		Amort. final	Años	20/04/2038	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	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,51	12,76	11,50	10,25	9,50	9,50
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/07/2029	20/04/2027	20/07/2025	20/10/2023	20/07/2022	20/04/2021	20/07/2020	
		Vida media	Años	31,27	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	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		71.043.978,90	1,012%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		131.672,26	
Ints. cobrados ptes de ingreso		25.094,30	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		94.939,75	3,012%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,68	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		64.345.832,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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	6.099	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	743.709.234,88	950.017.636,63
Medio	121.939,54	137.186,66
Mínimo	147,58	47.033,14
Máximo	461.464,94	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,17%	5,11%
Mínimo	1,52%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	281	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	0,24%	0,25%	0,24%	0,28%	0,34%
Tasa anual equivalente	2,86%	2,97%	2,84%	3,36%	4,01%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,18	7,56	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,42	15,90	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,60	25,79	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,35	35,62	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,70	45,25	7,94	45,67
50,01 - 60%	14,82	55,28	12,60	55,35
60,01 - 70%	21,70	65,39	17,59	65,26
70,01 - 80%	25,32	73,45	37,17	76,29
80,01 - 90%	6,97	85,41	5,33	85,58
90,01 - 100%	8,93	93,32	11,52	96,58
Medio ponderado		63,54		68,55
Mínimo		0,03		7,75
Máximo		95,86		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,51%	4,61%
Aragón	5,42%	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	4,99%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,61%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,72%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,70%	4,99%
Murcia	12,01%	11,50%
Navarra	1,85%	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	231	88.144,36	42.407,78	0,00	130.552,14	1,94	30.199.485,85	30.330.037,99	21,91	62,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	122	99.812,21	48.796,18	0,00	148.608,39	2,20	15.997.839,88	16.146.448,27	11,66	61,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	197	249.663,17	146.795,90	0,00	396.459,07	5,88	28.259.274,86	28.655.733,93	20,70	61,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	41	70.060,42	46.539,51	0,00	116.599,93	1,73	5.428.631,81	5.545.231,74	4,01	71,72
De > 6 a < 12 Meses	50	185.406,03	132.189,69	0,00	317.595,72	4,71	7.569.681,73	7.887.277,45	5,70	73,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	238.235,41	211.519,19	0,00	449.754,60	6,67	6.668.343,25	7.118.097,85	5,14	81,64
De ≥ 18 a < 24 Meses	71	457.773,88	575.745,66	0,00	1.033.519,54	15,33	10.748.670,00	11.782.189,54	8,51	85,51
De ≥ 2 Años	170	1.573.608,62	2.575.683,68	0,00	4.149.292,30	61,54	26.814.659,14	30.963.951,44	22,37	86,67
Subtotal	927	2.962.704,10	3.779.677,59	0,00	6.742.381,69	100,00	131.686.586,52	138.428.968,21	100,00	69,84
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	927	2.962.704,10	3.779.677,59	0,00	6.742.381,69		131.686.586,52	138.428.968,21		69,84