

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	74.473,43 657.898.280,62 74,47%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7380% 20/07/2011 327,182465 Bruto 265,017797 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through"	A-sf A3sf	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	2,0380% 20/07/2011 515,161111 Bruto 417,280500 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf B3sf	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	2,4380% 20/07/2011 616,272222 Bruto 499,180500 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	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	5,3380% 20/07/2011 1.349,327778 Bruto 1.092,955500 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCsf Csf	CCC C
Total		752.998.280,62	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	9,55	8,00	6,83	5,91	5,19	4,62	4,14	3,75	
		Amort. final	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
			Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/07/2021	20/07/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,59	8,05	6,87	5,95	5,23	4,65	4,18	3,79	
		Amort. final	Años	22,77	20,26	18,26	16,26	14,51	13,01	11,76	10,76	
			Fecha	20/01/2034	20/07/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
			Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/07/2021	20/07/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,66	22,50	20,36	18,39	16,60	15,03	13,65	12,45	
		Amort. final	Años	11/12/2035	12/10/2033	24/08/2031	02/09/2029	22/11/2027	25/04/2026	08/12/2024	27/09/2023	
			Fecha	27,02	25,02	23,27	21,02	19,26	17,52	16,01	14,76	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
			Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/07/2021	20/07/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,97	27,65	26,14	24,47	22,76	21,11	19,54	18,09	
		Amort. final	Años	30/03/2040	07/12/2038	03/06/2037	03/10/2035	16/01/2034	24/05/2032	30/10/2030	17/05/2029	
			Fecha	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	20,77	18,26	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26	9,26	
			Fecha	20/01/2032	20/07/2029	20/07/2027	20/07/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/07/2021	20/07/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	
		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	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	31,02	

* 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	87,37%	657.898.280,62	9,19%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,68%	42.800.000,00	3,29%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,16%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,78%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		752.998.280,62			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		55.117.963,01	1,338%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		111.171,62	
Ints. cobrados ptes de ingreso		14.536,02	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		71.204,83	3,338%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,66	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		40.960.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Depositarío Activos
Banco de Valencia

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.032	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	727.604.464,00	950.017.636,63
Medio	120.624,08	137.186,66
Mínimo	134,65	47.033,14
Máximo	456.823,57	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,32%	5,11%
Mínimo	1,53%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	278	310
Mínimo	05/08/2011	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	0,14%	0,16%	0,21%	0,25%	0,33%
Tasa anual equivalente	1,63%	1,92%	2,45%	2,94%	3,86%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,20	7,55	0,03 8,06
10,01 - 20%		1,45	15,80	0,76 16,88
20,01 - 30%		3,74	25,63	2,27 26,01
30,01 - 40%		6,65	35,61	4,78 35,61
40,01 - 50%		10,68	45,19	7,94 45,67
50,01 - 60%		15,74	55,30	12,60 55,35
60,01 - 70%		22,50	65,58	17,59 65,26
70,01 - 80%		23,38	73,31	37,17 76,29
80,01 - 90%		7,35	85,39	5,33 85,58
90,01 - 100%		8,31	93,00	11,52 96,58
Medio ponderado			63,00	68,55
Mínimo			0,03	7,75
Máximo			95,35	100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,42%	4,61%
Aragón	5,34%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,81%	0,80%
Cataluña	5,00%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,67%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,76%	3,56%
La Rioja	1,17%	1,09%
Madrid	4,75%	4,99%
Murcia	12,00%	11,50%
Navarra	1,87%	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	217	73.606,72	34.524,52	0,00	108.131,24	1,61	27.345.173,19	27.453.304,43	20,57	60,87
De > 1 a ≤ 2 Meses	143	112.544,69	59.519,25	0,00	172.063,94	2,56	18.448.020,08	18.620.084,02	13,95	64,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	178	227.612,75	141.436,85	0,00	369.049,60	5,49	25.823.651,40	26.192.701,00	19,62	60,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	37	57.121,85	45.023,13	0,00	102.144,98	1,52	5.325.432,34	5.427.577,32	4,07	70,55
De > 6 a < 12 Meses	55	197.647,75	125.547,23	0,00	323.194,98	4,81	7.621.632,87	7.944.827,85	5,95	73,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	42	223.010,13	182.500,09	0,00	405.510,22	6,03	6.194.564,61	6.600.074,83	4,94	79,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	397.845,63	378.317,80	0,00	776.163,43	11,55	8.245.330,44	9.021.493,87	6,76	84,65
De ≥ 2 Años	180	1.749.583,68	2.716.678,06	0,00	4.466.261,74	66,44	27.751.847,88	32.218.109,62	24,14	87,11
Subtotal	903	3.038.973,20	3.683.546,93	0,00	6.722.520,13	100,00	126.755.652,81	133.478.172,94	100,00	69,67
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	903	3.038.973,20	3.683.546,93	0,00	6.722.520,13		126.755.652,81	133.478.172,94		69,67