

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

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	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		Años Fecha	Años Fecha	Años Fecha	Años Fecha	Años Fecha	Años Fecha	
			% TACP Anual equivalente								
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,57	8,04	6,87	5,96	5,24	4,67	4,20	3,82
		Amort. final	Años	20,77	18,52	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,51
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,62	8,08	6,91	6,00	5,28	4,70	4,23	3,84
		Amort. final	Años	22,77	20,52	18,26	16,26	14,51	13,26	12,01	10,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,55	20,45	18,59	16,57	15,09	13,72	12,52	11,52
		Amort. final	Años	27,12/2035	31/10/2033	14/09/2031	25/09/2029	16/12/2027	19/05/2026	01/01/2025	22/10/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,02	25,02	23,27	21,27	19,26	17,77	16,26	14,76
		Amort. final	Años	20,04/2038	20,04/2036	20,07/2034	20,07/2032	20,07/2030	20,01/2029	20,07/2027	20,01/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,52	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,51
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,52	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,51
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,99	27,69	26,18	24,52	22,82	21,17	19,61	18,15
		Amort. final	Años	07/04/2040	19/12/2038	18/06/2037	22/10/2035	05/02/2034	15/06/2032	23/11/2030	10/06/2029
	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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,52	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,51
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,77	18,52	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,51
		Amort. final	Años	20,01/2032	20,10/2029	20,07/2027	20,10/2025	20,01/2024	20,10/2022	20,07/2021	20,10/2020
	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
	Con 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

* 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
Serie B	5,68%	42.800.000,00	3,29%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	3,16%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00
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		58.379.270,45	1,988%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		31.964,59	
Ints. cobrados ptes de ingreso		14.439,12	
Pasivo	Disponible	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		39.800.543,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	6.015	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	723.001.115,44	950.017.636,63
Medio	120.199,69	137.186,66
Mínimo	130,32	47.033,14
Máximo	455.286,26	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,43%	5,11%
Mínimo	1,58%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	277	310
Mínimo	05/07/2011	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%	0,15%	0,18%	0,21%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,66%	1,82%	2,10%	2,51%	3,81%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,19	7,41	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,52	15,90	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,73	25,66	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,79	35,59	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,69	45,20	7,94	45,67
50,01 - 60%	15,78	55,25	12,60	55,35
60,01 - 70%	22,61	65,53	17,59	65,26
70,01 - 80%	23,19	73,23	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,27	85,33	5,33	85,58
90,01 - 100%	8,23	92,85	11,52	96,58
Medio ponderado		62,82		68,55
Mínimo		0,03		7,75
Máximo		95,19		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,42%	4,61%
Aragón	5,27%	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	5,01%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,68%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,78%	3,56%
La Rioja	1,17%	1,09%
Madrid	4,76%	4,99%
Murcia	12,00%	11,50%
Navarra	1,88%	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	222	72.905,92	36.496,79	0,00	109.402,71	1,60	27.277.316,40	27.386.719,11	20,18	58,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	103.507,13	62.726,54	0,00	166.233,67	2,43	19.473.812,33	19.640.046,00	14,47	65,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	183	231.781,53	141.640,19	0,00	373.421,72	5,47	25.758.494,34	26.131.916,06	19,26	59,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	83.243,78	69.371,31	0,00	152.615,09	2,23	7.591.382,24	7.743.997,33	5,71	74,52
De > 6 a < 12 Meses	55	198.218,59	130.974,21	0,00	329.192,80	4,82	7.448.349,46	7.777.542,26	5,73	73,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	210.657,68	174.971,05	0,00	385.628,73	5,65	5.816.775,70	6.202.404,43	4,57	80,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	47	375.768,05	338.607,40	0,00	714.375,45	10,46	7.420.458,37	8.134.833,82	6,00	83,72
De ≥ 2 Años	181	1.834.904,62	2.763.154,67	0,00	4.598.059,29	67,33	28.069.717,27	32.667.776,56	24,08	87,03
Subtotal	918	3.110.987,30	3.717.942,16	0,00	6.828.929,46	100,00	128.856.306,11	135.685.235,57	100,00	68,94
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	3.110.987,30	3.717.942,16	0,00	6.828.929,46		128.856.306,11	135.685.235,57		68,94