

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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

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	73.281,83 647.371.686,22 73,28%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	2,0080% 20/10/2011 376,049782 Bruto 304,600323 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	2,3080% 20/10/2011 589,822222 Bruto 477,756000 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	2,7080% 20/10/2011 692,044444 Bruto 560,556000 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	5,6080% 20/10/2011 1.433,155556 Bruto 1.160,856000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCsf Csf	CCC C
Total		742.471.686,22	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	9,47	7,93	6,74	5,83	5,10	4,53	4,06	3,67
		Amort. final	Fecha	05/01/2021	22/06/2019	14/04/2018	17/05/2017	23/08/2016	27/01/2016	10/08/2015	21/03/2015
			Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,52	7,97	6,79	5,87	5,14	4,56	4,09	3,70
		Amort. final	Fecha	22/01/2021	07/07/2019	01/05/2018	30/05/2017	08/09/2016	09/02/2016	21/08/2015	31/03/2015
			Fecha	20/01/2034	20/10/2031	20/07/2029	20/10/2027	20/01/2026	20/07/2024	20/04/2023	20/04/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,51	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
			Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,49	22,35	20,22	18,26	16,48	14,90	13,53	12,33
		Amort. final	Fecha	10/01/2036	17/11/2033	04/10/2031	16/10/2029	06/01/2028	09/06/2026	23/01/2025	14/11/2023
			Fecha	20/04/2038	20/07/2036	20/07/2034	20/07/2032	20/10/2030	20/01/2029	20/07/2027	20/01/2026
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,51	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
			Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,76	27,47	25,97	24,32	22,62	20,98	19,42	17,97
		Amort. final	Fecha	14/04/2040	30/12/2038	01/07/2037	08/11/2035	25/02/2034	06/07/2032	15/12/2030	04/07/2029
			Fecha	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 D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,51	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
			Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/01/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77
		Amort. final	Fecha	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	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	87,19%	647.371.686,22	9,33%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	5,76%	42.800.000,00	3,33%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	3,21%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00
Serie D	3,84%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00
Emisión de Bonos		742.471.686,22			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	10.673.794,74	2,258%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	257.690,00	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	13.986,73	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	47.469,91	3,608%
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	94.939,68	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
	COG *	0,00	
	Efectivo	0,00	
	Valores	0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	5.992	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	716.740.504,04	950.017.636,63
Medio	119.616,24	137.186,66
Mínimo	125,98	47.033,14
Máximo	453.745,36	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,55%	5,11%
Mínimo	1,58%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	277	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	0,37%	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	0,33%	0,20%	0,20%	0,22%	0,32%
Tasa anual equivalente	3,92%	2,41%	2,37%	2,55%	3,82%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,21	7,42	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,51	15,88	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,81	25,66	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,81	35,55	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,91	45,21	7,94	45,67
50,01 - 60%	15,81	55,25	12,60	55,35
60,01 - 70%	22,91	65,53	17,59	65,26
70,01 - 80%	22,65	73,19	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,35	85,36	5,33	85,58
90,01 - 100%	8,04	92,73	11,52	96,58
Medio ponderado		62,64		68,55
Mínimo		0,03		7,75
Máximo		95,03		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,43%	4,61%
Aragón	5,24%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,78%	0,80%
Cataluña	4,99%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,68%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,78%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,79%	4,99%
Murcia	12,03%	11,50%
Navarra	1,89%	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	223	83.952,41	35.943,76	0,00	119.896,17	1,77	28.337.748,47	28.457.644,64	20,89	58,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	151	105.593,63	65.502,49	0,00	171.096,12	2,52	19.650.924,18	19.822.020,30	14,55	63,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	173	208.882,18	144.599,57	0,00	353.481,75	5,20	25.229.234,95	25.582.716,70	18,78	63,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	103.521,90	82.423,30	0,00	185.945,20	2,74	8.355.098,82	8.541.044,02	6,27	70,31
De > 6 a < 12 Meses	57	174.782,55	138.365,52	0,00	313.148,07	4,61	7.896.993,37	8.210.141,44	6,03	76,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	36	206.453,66	151.489,16	0,00	357.942,82	5,27	5.048.180,29	5.406.123,11	3,97	76,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	278.470,75	255.855,94	0,00	534.326,69	7,87	5.502.080,63	6.036.407,32	4,43	82,89
De ≥ 2 Años	191	1.924.657,70	2.831.525,08	0,00	4.756.182,78	70,03	29.398.647,05	34.154.829,83	25,07	87,57
Subtotal	920	3.086.314,78	3.705.704,82	0,00	6.792.019,60	100,00	129.418.907,76	136.210.927,36	100,00	69,30
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	920	3.086.314,78	3.705.704,82	0,00	6.792.019,60		129.418.907,76	136.210.927,36		69,30