

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	9,49	7,96	6,78	5,87	5,16	4,58	4,12	3,73
		Amort. final	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,54	8,00	6,83	5,91	5,19	4,62	4,15	3,76
		Amort. final	Años	28,01/2021	18,07/2019	15,05/2018	16,06/2017	26,09/2016	29,02/2016	11,09/2015	22,04/2015
		Fecha		22,77	20,27	18,27	16,26	14,52	13,01	11,76	10,76
		Fecha		20/04/2034	20/10/2031	20/10/2029	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	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
		Fecha		24,51	22,37	20,26	18,30	16,53	14,96	13,58	12,39
		Fecha		16/01/2036	27/11/2033	17/10/2031	01/11/2029	24/01/2028	30/06/2026	14/02/2025	06/12/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,77	25,02	23,02	21,02	19,27	17,52	16,01	14,76
		Amort. final	Años	20/04/2038	20/07/2036	20/07/2034	20/07/2032	20/10/2030	20/01/2029	20/07/2027	20/04/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
		Fecha		28,77	27,48	25,99	24,35	22,66	21,02	19,47	18,03
		Fecha		17/04/2040	03/01/2039	09/07/2037	19/11/2035	11/03/2034	22/07/2032	03/01/2031	24/07/2029
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77
		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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Años	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020
		Fecha		20,52	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Fecha		20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/10/2022	20/10/2021	20/10/2020

* 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	10,01%
Serie B	5,76%	42.800.000,00	3,33%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,21%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
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		15.446.476,53	2,258%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		20.456,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		11.364,19	
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			

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	5.980	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	712.982.740,48	950.017.636,63
Medio	119.227,88	137.186,66
Mínimo	121,63	47.033,14
Máximo	452.200,87	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,60%	5,11%
Mínimo	1,72%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	276	310
Mínimo	05/09/2011	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	0,14%	0,20%	0,18%	0,21%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,66%	2,42%	2,17%	2,51%	3,77%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,21	7,29	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,53	15,87	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,85	25,61	2,27	26,01
30,01 - 40%	6,86	35,57	4,78	35,61
40,01 - 50%	10,91	45,20	7,94	45,67
50,01 - 60%	15,88	55,21	12,60	55,35
60,01 - 70%	23,30	65,53	17,59	65,26
70,01 - 80%	22,19	73,16	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,44	85,43	5,33	85,58
90,01 - 100%	7,81	92,63	11,52	96,58
Medio ponderado		62,48		68,55
Mínimo		0,03		7,75
Máximo		94,87		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,42%	4,61%
Aragón	5,25%	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	4,97%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,68%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,79%	3,56%
La Rioja	1,18%	1,09%
Madrid	4,79%	4,99%
Murcia	12,04%	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	230	76.094,30	36.894,15	0,00	112.988,45	1,61	29.259.663,70	29.372.652,15	21,37	61,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	150	104.866,40	68.885,04	0,00	173.751,44	2,48	19.554.638,38	19.728.389,82	14,35	60,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	176	201.587,99	146.208,27	0,00	347.796,26	4,97	24.666.806,50	25.014.602,76	18,20	63,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	47	93.381,26	78.893,54	0,00	172.274,80	2,46	7.479.969,69	7.652.244,49	5,57	70,12
De > 6 a < 12 Meses	64	197.200,75	155.808,86	0,00	353.009,61	5,04	9.044.898,17	9.397.907,78	6,84	75,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	38	203.727,91	157.273,19	0,00	361.001,10	5,15	5.188.224,00	5.549.225,10	4,04	75,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	267.704,28	229.596,97	0,00	497.301,25	7,10	4.953.459,18	5.450.760,43	3,97	81,59
De ≥ 2 Años	196	2.036.538,39	2.948.410,89	0,00	4.984.949,28	71,18	30.311.283,81	35.296.233,09	25,68	87,65
Subtotal	935	3.181.101,28	3.821.970,91	0,00	7.003.072,19	100,00	130.458.943,43	137.462.015,62	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	935	3.181.101,28	3.821.970,91	0,00	7.003.072,19		130.458.943,43	137.462.015,62		69,67