

VALENCIA HIPOTECARIO 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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 Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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	71.946,86 635.578.561,24 71,95%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9790% 20/01/2012 363,867247 Bruto 294,732470 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	2,2790% 20/01/2012 582,411111 Bruto 471,753000 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	2,6790% 20/01/2012 684,633333 Bruto 554,553000 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	5,5790% 20/01/2012 1.425,744444 Bruto 1.154,853000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCsf Csf	CCC C
Total		730.678.561,24	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	9,37	7,85	6,67	5,77	5,06	4,49	4,02	3,63
		Amort. final	Fecha	27/02/2021	22/08/2019	20/06/2018	26/07/2017	09/11/2016	15/04/2016	26/10/2015	07/06/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,41	7,89	6,72	5,81	5,10	4,52	4,06	3,67
		Amort. final	Fecha	16/03/2021	07/09/2019	08/07/2018	10/08/2017	22/11/2016	27/04/2016	08/11/2015	20/06/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,51	10,51
		Amort. final	Fecha	20/01/2034	20/10/2031	20/10/2029	20/10/2027	20/01/2026	20/07/2024	20/04/2023	20/04/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,25	22,13	20,03	18,09	16,33	14,77	13,41	12,23
		Amort. final	Fecha	11/01/2036	29/11/2033	25/10/2031	15/11/2029	13/02/2028	25/07/2026	15/03/2025	08/01/2024
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,52	24,77	22,76	20,76	19,01	17,27	15,76	14,51
		Amort. final	Fecha	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	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/01/2032	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/10/2021	20/10/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52	30,52
		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

* 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	86,98%	635.578.561,24	9,48%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	5,86%	42.800.000,00	3,39%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,26%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	3,90%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		730.678.561,24			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		9.446.429,93	1,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		137.596,16	
Ints. cobrados ptes de ingreso		22.653,36	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		23.734,99	3,578%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,66	
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: 31/10/2011
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 Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

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	5.943	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	702.692.750,65	950.017.636,63
Medio	118.238,73	137.186,66
Mínimo	112,90	47.033,14
Máximo	449.101,07	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,66%	5,11%
Mínimo	1,82%	3,72%
Máximo	5,73%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	274	310
Mínimo	05/11/2011	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)	99,55%	99,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,16%	0,18%	0,20%	0,31%
Tasa anual equivalente	1,92%	1,90%	2,15%	2,35%	3,69%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,20	7,21	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,59	15,84	0,76	16,88
20,01 - 30%	3,95	25,58	2,27	26,01
30,01 - 40%	7,15	35,56	4,78	35,61
40,01 - 50%	11,01	45,26	7,94	45,67
50,01 - 60%	16,03	55,18	12,60	55,35
60,01 - 70%	24,16	65,55	17,59	65,26
70,01 - 80%	21,07	73,13	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,39	85,46	5,33	85,58
90,01 - 100%	7,44	92,41	11,52	96,58
Medio ponderado		62,09		68,55
Mínimo		0,03		7,75
Máximo		94,55		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,41%	4,61%
Aragón	5,16%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,79%	0,80%
Cataluña	4,97%	4,67%
Comunidad Valenciana	60,80%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,83%	3,56%
La Rioja	1,19%	1,09%
Madrid	4,71%	4,99%
Murcia	12,11%	11,50%
Navarra	1,83%	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	242	88.937,40	39.738,54	0,00	128.675,94	1,82	29.144.620,92	29.273.296,86	21,04	58,26
De > 1 a ≤ 2 Meses	157	107.463,03	72.049,29	0,00	179.512,32	2,53	20.678.548,00	20.858.060,32	14,99	62,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	188	214.576,20	158.030,04	0,00	372.606,24	5,26	25.284.953,78	25.657.560,02	18,44	61,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	72.515,48	68.553,74	0,00	141.069,22	1,99	6.546.506,81	6.687.576,03	4,81	74,51
De > 6 a < 12 Meses	80	266.704,82	223.696,74	0,00	490.401,56	6,92	11.942.834,95	12.433.236,51	8,94	73,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	195.786,52	150.180,48	0,00	345.967,00	4,88	5.034.861,93	5.380.828,93	3,87	72,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	274.845,50	220.783,08	0,00	495.628,58	6,99	4.769.109,58	5.264.738,16	3,78	79,14
De ≥ 2 Años	188	2.053.319,48	2.880.843,03	0,00	4.934.162,51	69,61	28.624.034,38	33.558.196,89	24,12	87,81
Subtotal	970	3.274.148,43	3.813.874,94	0,00	7.088.023,37	100,00	132.025.470,35	139.113.493,72	100,00	68,21
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	970	3.274.148,43	3.813.874,94	0,00	7.088.023,37		132.025.470,35	139.113.493,72		68,21