

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382717009	27/12/2007 8.834	70.589,76 623.589.939,84 70,59%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6040% 20/04/2012 286,210104 Bruto 231,830184 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	1,9040% 20/04/2012 481,288889 Bruto 389,844000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf 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	2,3040% 20/04/2012 582,400000 Bruto 471,744000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" 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	5,2040% 20/04/2012 1.315,455556 Bruto 1.065,519000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCSf Csf	CCC C
Total		718.689.939,84	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% TACP Mensual						Amort. final Años	Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	18/01/2021	7,59	6,48	5,63	4,96	4,42	3,98	3,62	
			19/08/2019	11/07/2018	6,48	5,63	4,96	4,42	3,98	3,62	
	Amort. final	Años	19/07	17,76	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	
			20/10/2031	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/01/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	06/02/2021	7,63	6,53	5,67	5,00	4,46	4,01	3,65	
			03/09/2019	29/07/2018	6,53	5,67	5,00	4,46	4,01	3,65	
	Amort. final	Años	22/02	19,76	17,76	15,76	14,01	12,76	11,50	10,50	
			20/01/2034	20/10/2031	20/10/2029	20/10/2027	20/01/2026	20/10/2024	20/07/2023	20/07/2022	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20/10/2031	17,76	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	
			20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/01/2021	20/01/2021	
	Amort. final	Años	19/07	17,76	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01	
			20/10/2031	20/10/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/01/2021	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	27/11/2035	21,79	19,74	17,85	16,14	14,62	13,29	12,14	
			30/10/2033	13/10/2031	17,85	16,14	14,62	13,29	12,14	11,01	
	Amort. final	Años	26,27	24,27	22,51	20,51	18,76	17,26	15,76	14,51	
			20/04/2038	20/04/2036	20/07/2034	20/07/2032	20/10/2030	20/04/2029	20/10/2027	20/07/2026	

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
	% MC		% MC		% MC
Serie A	86,77%	623.589.939,84	9,65%	90,28%	883.400.000,00
Serie B	5,96%	42.800.000,00	3,45%	4,37%	42.800.000,00
Serie C	3,31%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00
Serie D	3,97%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00
Emisión de Bonos		718.689.939,84			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	20.848.329,17	1,604%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	41.567,66		
Ints. cobrados ptes de ingreso	19.569,18		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.939,75	
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: 31/03/2012
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 Suscriptor
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.790	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	666.881.643,95	950.017.636,63
Medio	115.178,18	137.186,66
Mínimo	90,88	47.033,14
Máximo	442.256,97	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,84%	5,11%
Mínimo	1,78%	3,72%
Máximo	5,15%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	269	310
Mínimo	05/04/2012	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	0,36%	0,28%	0,25%	0,22%	0,31%
Tasa anual equivalente	4,28%	3,26%	2,93%	2,56%	3,64%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,24	7,11	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,77	15,75	0,76	16,88
20,01 - 30%	4,28	25,44	2,27	26,01
30,01 - 40%	7,54	35,43	4,78	35,61
40,01 - 50%	11,75	45,26	7,94	45,67
50,01 - 60%	16,78	55,17	12,60	55,35
60,01 - 70%	26,30	65,62	17,59	65,26
70,01 - 80%	17,92	73,04	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,17	85,33	5,33	85,58
90,01 - 100%	6,26	91,77	11,52	96,58
Medio ponderado		60,83		68,55
Mínimo		0,02		7,75
Máximo		93,79		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,47%	4,61%
Aragón	4,69%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,73%	0,80%
Cataluña	4,99%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,37%	61,81%
Extremadura	0,06%	0,05%
Islas Baleares	3,86%	3,56%
La Rioja	1,07%	1,09%
Madrid	4,70%	4,99%
Murcia	12,20%	11,50%
Navarra	1,69%	1,66%
País Vasco	0,06%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	231	76.219,62	44.328,43	0,00	120.548,05	2,07	27.739.242,15	27.859.790,20	21,46	55,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	153	107.821,44	75.356,26	0,00	183.177,70	3,14	19.508.823,71	19.692.001,41	15,17	59,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	202	237.623,71	181.924,50	0,00	419.548,21	7,19	27.159.152,05	27.578.700,26	21,24	59,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	43	71.951,17	70.550,80	0,00	142.501,97	2,44	6.094.229,26	6.236.731,23	4,80	73,66
De > 6 a < 12 Meses	80	272.509,94	252.405,30	0,00	524.915,24	9,00	11.902.844,61	12.427.759,85	9,57	72,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	324.707,43	307.993,38	0,00	632.700,81	10,85	9.465.359,30	10.098.060,11	7,78	78,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	231.960,68	187.785,99	0,00	419.746,67	7,20	4.150.599,39	4.570.346,06	3,52	72,90
De ≥ 2 Años	129	1.580.640,90	1.808.748,22	0,00	3.389.389,12	58,11	17.996.202,99	21.385.592,11	16,47	82,88
Subtotal	935	2.903.434,89	2.929.092,88	0,00	5.832.527,77	100,00	124.016.453,46	129.848.981,23	100,00	65,03
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	2.903.434,89	2.929.092,88	0,00	5.832.527,77		124.016.453,46	129.848.981,23		65,03