

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

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	67.848,82 599.376.475,88 67,85%	100.000,00 883.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8640% 22/10/2012 153,066938 Bruto 123,984220 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	1,1640% 22/10/2012 303,933333 Bruto 246,186000 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	1,5640% 22/10/2012 408,377778 Bruto 330,786000 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	4,4640% 22/10/2012 1.165,600000 Bruto 944,136000 Neto	20/04/2046 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCSf Csf	CCC C
Total		694.476.475,88	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	8,65	7,27	6,21	5,38	4,73	4,20	3,77	3,43
		Fecha	14/03/2021	26/10/2019	03/10/2018	05/12/2017	10/04/2017	30/09/2016	27/04/2016	22/12/2015	
	Amort. final	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,70	7,32	6,26	5,43	4,77	4,24	3,81	3,45
		Fecha	29/03/2021	12/11/2019	20/10/2018	21/12/2017	26/04/2017	15/10/2016	10/05/2016	01/01/2016	10,01
Amort. final	Años	21,27	19,01	17,01	15,26	13,51	12,26	11,01	10,01	10,01	
	Fecha	20/10/2033	20/07/2031	20/07/2029	20/10/2027	20/01/2026	20/10/2024	20/07/2023	20/07/2022		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Amort. final	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,20	21,15	19,14	17,30	15,63	14,16	12,87	11,75
		Fecha	24/09/2035	06/09/2033	05/09/2031	01/11/2029	04/03/2028	12/09/2026	29/05/2025	15/04/2024	14,01
Amort. final	Años	25,52	23,77	22,01	20,01	18,26	16,76	15,26	14,01	14,01	
	Fecha	20/01/2038	20/04/2036	20/07/2034	20/07/2032	20/10/2030	20/04/2029	20/10/2027	20/07/2026		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Amort. final	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,59	26,31	24,88	23,31	21,69	20,14	18,67	17,30
		Fecha	15/02/2040	05/11/2038	29/05/2037	03/11/2035	25/03/2034	05/09/2032	18/03/2031	03/11/2029	29,77
Amort. final	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	
	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	20/04/2042	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Amort. final	Años	19,26	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
		Fecha	20/10/2031	20/07/2029	20/07/2027	20/10/2025	20/04/2024	20/01/2023	20/01/2022	20/04/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77
		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	20/04/2042
Amort. final	Años	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	29,77	
	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	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	86,31%	599.376.475,88	10,00%	90,28%	883.400.000,00	10,01%
Serie B	6,16%	42.800.000,00	3,57%	4,37%	42.800.000,00	5,51%
Serie C	3,43%	23.800.000,00	0,00%	2,43%	23.800.000,00	3,00%
Serie D	4,10%	28.500.000,00		2,91%	28.500.000,00	
Emisión de Bonos		694.476.475,88			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	10.429.405,69	0,422%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	152.956,06		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.351,89		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		47.469,91	
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: 31/07/2012

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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

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	5.702	6.925
Principal		
Pendiente vencimiento	645.946.671,66	950.017.636,63
Medio	113.284,23	137.186,66
Mínimo	73,15	47.033,14
Máximo	438.945,38	494.595,53
Interés nominal		
Medio ponderado	2,58%	5,11%
Mínimo	1,67%	3,72%
Máximo	5,00%	7,17%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	265	310
Mínimo	05/08/2012	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)	99,54%	99,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,30%	0,27%	0,24%	0,31%
Tasa anual equivalente	3,66%	3,57%	3,18%	2,83%	3,61%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,29	7,22	0,03	8,06
10,01 - 20%	1,97	15,84	0,76	16,88
20,01 - 30%	4,39	25,51	2,27	26,01
30,01 - 40%	7,74	35,32	4,78	35,61
40,01 - 50%	12,31	45,29	7,94	45,67
50,01 - 60%	16,79	55,17	12,60	55,35
60,01 - 70%	27,62	65,50	17,59	65,26
70,01 - 80%	16,13	72,99	37,17	76,29
80,01 - 90%	7,22	85,36	5,33	85,58
90,01 - 100%	5,56	91,26	11,52	96,58
Medio ponderado		60,12		68,55
Mínimo		0,02		7,75
Máximo		93,19		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,40%	4,61%
Aragón	4,72%	5,14%
Canarias	0,01%	0,01%
Cantabria	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,75%	0,80%
Cataluña	5,06%	4,67%
Comunidad Valenciana	61,46%	61,81%
Extremadura	0,07%	0,05%
Islas Baleares	3,84%	3,56%
La Rioja	1,09%	1,09%
Madrid	4,66%	4,99%
Murcia	12,15%	11,50%
Navarra	1,66%	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	232	69.411,20	36.833,49	0,00	106.244,69	1,78	27.093.501,36	27.199.746,05	21,47	56,76
De > 1 a ≤ 2 Meses	152	108.464,59	75.097,80	0,00	183.562,39	3,07	19.169.452,09	19.353.014,48	15,28	62,11
De > 2 a ≤ 3 Meses	171	201.571,64	153.144,34	0,00	354.715,98	5,94	22.967.342,61	23.322.058,59	18,41	57,71
De > 3 a ≤ 6 Meses	56	99.587,01	88.796,54	0,00	188.383,55	3,15	8.064.420,13	8.252.803,68	6,52	64,89
De > 6 a < 12 Meses	79	256.566,52	249.275,86	0,00	505.842,38	8,47	10.895.962,63	11.401.805,01	9,00	73,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	72	421.000,82	396.383,40	0,00	817.384,22	13,68	11.004.925,49	11.822.309,71	9,33	75,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	40	274.455,23	250.770,58	0,00	525.225,81	8,79	5.338.069,79	5.863.295,60	4,63	78,81
De ≥ 2 Años	122	1.589.940,82	1.702.000,49	0,00	3.291.941,31	55,11	16.162.784,75	19.454.726,06	15,36	80,28
Subtotal	924	3.020.997,83	2.952.302,50	0,00	5.973.300,33	100,00	120.696.458,85	126.669.759,18	100,00	64,90
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	924	3.020.997,83	2.952.302,50	0,00	5.973.300,33		120.696.458,85	126.669.759,18		64,90