

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/12/2008

NIF
V85593978

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan Chase

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

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Permuta Intereses
JP Morgan Chase

Depositarío Activos
Banco de Valencia

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

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382718007	22/12/2008 4.680	79.569,55 372.385.494,00 79,57%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,3260% 23/05/2012 263,773058 Bruto 213,656177 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/05/2012 "Pass-Through"	Asf A2sf	Aaa
Serie B ES0382718015	22/12/2008 50	100.000,00 5.000.000,00 100,00%	100.000,00 5.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,6260% 23/05/2012 406,500000 Bruto 329,265000 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba1sf	Aa1
Serie C ES0382718023	22/12/2008 270	100.000,00 27.000.000,00 100,00%	100.000,00 27.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,9260% 23/05/2012 481,500000 Bruto 390,015000 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa2sf	Ba3
Total		404.385.494,00	500.000.000,00						

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					
			% TACP Anual equivalente						
			2,00	4,00					
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,37	8,58	7,22	6,19	5,39	4,75
		Amort. final	Años	04/07/2022	18/09/2020	11/05/2019	30/04/2018	11/07/2017	21/11/2016
		Fecha	Años	22,51	20,01	17,51	15,51	13,76	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/08/2032	23/02/2032	23/08/2029	23/08/2027	23/11/2025	23/05/2024
		Amort. final	Años	10,40	8,61	7,26	6,22	5,41	4,78
		Fecha	Años	17/07/2022	29/09/2020	25/05/2019	12/05/2018	22/07/2017	01/12/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,26	21,76	19,51	17,26	15,51	13,76
		Amort. final	Años	23/05/2036	23/11/2033	23/08/2031	23/05/2029	23/08/2027	23/11/2025
		Fecha	Años	22,51	20,01	17,51	15,51	13,76	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/08/2034	23/02/2032	23/08/2029	23/08/2027	23/11/2025	23/05/2024
		Amort. final	Años	22,51	20,01	17,51	15,51	13,76	12,25
		Fecha	Años	23/02/2034	23/02/2032	23/08/2029	23/08/2027	23/11/2025	23/05/2024
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,70	22,25	19,86	17,71	15,78	14,14
		Amort. final	Años	29/10/2036	17/05/2034	28/12/2031	05/11/2029	01/12/2027	12/04/2026
		Fecha	Años	25,02	22,76	20,26	18,01	16,26	14,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/02/2037	23/11/2034	23/05/2032	23/02/2030	23/05/2028	23/08/2026
		Amort. final	Años	22,51	20,01	17,51	15,51	13,76	12,25
		Fecha	Años	23/08/2034	23/02/2032	23/08/2029	23/08/2027	23/11/2025	23/05/2024

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	A la emisión		
			% MC	% MC	
Serie A	92,09%	372.385.494,00	13,83%	93,60%	468.000.000,00
Serie B	1,24%	5.000.000,00	12,59%	1,00%	5.000.000,00
Serie C	6,68%	27.000.000,00	5,91%	5,40%	27.000.000,00
Emisión de Bonos		404.385.494,00			500.000.000,00
Fondo de Reserva	5,91%	23.902.213,04	3,70%		18.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		32.569.618,15	1,445%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		19.306,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.116,38		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			35.477.532,00	2,526%
Préstamo Subordinado C/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P			223.517,28	3,026%
Préstamo Gastos Iniciales C/P			298.023,16	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado	
Efectivo			0,00	
Valores			0,00	
COG *		0,00		
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
		A la constitución
Número	3.407	3.728
Principal		
Pendiente vencimiento	407.624.479,52	500.101.826,28
Medio	119.643,23	134.147,49
Mínimo	1.210,66	1.561,27
Máximo	451.961,82	496.489,54
Interés nominal		
Medio ponderado	2,87%	5,78%
Mínimo	1,70%	4,35%
Máximo	5,34%	7,39%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	297	331
Mínimo	30/06/2012	05/07/2009
Máximo	05/07/2043	05/07/2043
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,33%	0,34%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,67%	99,65%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	0,24	7,28	0,08
10,01 - 20%	0,90	15,62	0,53
20,01 - 30%	2,81	25,99	1,24
30,01 - 40%	5,93	35,08	4,62
40,01 - 50%	10,53	45,45	7,78
50,01 - 60%	13,83	55,27	11,98
60,01 - 70%	24,42	65,31	15,71
70,01 - 80%	25,30	73,36	39,16
80,01 - 90%	9,03	85,29	6,79
90,01 - 100%	7,00	92,22	12,11
Medio ponderado	64,07		69,82
Mínimo	0,87		0,52
Máximo	94,07		99,61

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/12/2008

NIF
V85593978

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan Chase

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

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Permuta Intereses
JP Morgan Chase

Depositario Activos
Banco de Valencia

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

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,14%	0,15%	0,14%	0,22%
Tasa anual equivalente	2,60%	1,65%	1,78%	1,67%	2,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,05%	3,11%
Aragón	5,40%	5,44%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,07%	0,07%
Castilla-La Mancha	0,76%	0,76%
Cataluña	2,60%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,29%	65,16%
Galicia	0,17%	0,15%
Islas Baleares	5,73%	5,43%
La Rioja	0,65%	0,67%
Madrid	1,92%	2,11%
Murcia	13,09%	13,36%
Navarra	1,22%	1,17%
País Vasco	0,01%	0,02%

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	161	40.777,12	27.132,42	0,00	67.909,54	3,37	20.409.470,56	20.477.380,10	26,86	60,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	114	61.059,23	53.196,38	0,00	114.255,61	5,66	13.247.932,03	13.362.187,64	17,53	60,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	150	146.334,89	134.997,98	0,00	281.332,87	13,94	19.803.822,72	20.085.155,59	26,35	63,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	59.874,52	52.913,19	0,00	112.787,71	5,59	4.394.312,42	4.507.100,13	5,91	67,83
De > 6 a < 12 Meses	43	124.996,25	128.990,38	0,00	253.986,63	12,59	6.123.642,21	6.377.628,84	8,37	74,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	110.824,22	105.517,41	0,00	216.341,63	10,72	3.180.676,93	3.397.018,56	4,46	69,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	149.606,33	127.830,61	0,00	277.436,94	13,75	2.837.209,75	3.114.646,69	4,09	77,24
De ≥ 2 Años	32	340.851,79	352.722,28	0,00	693.574,07	34,38	4.220.137,84	4.913.711,91	6,45	85,58
Subtotal	577	1.034.324,35	983.300,65	0,00	2.017.625,00	100,00	74.217.204,46	76.234.829,46	100,00	64,92
Dudosos (subjettivos)										
	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	577	1.034.324,35	983.300,65	0,00	2.017.625,00		74.217.204,46	76.234.829,46		64,92