

Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/12/2008

NIF
V85593978
Sociedad Gestora
Europa 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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Sabadell (Inicialmente en Bancaja)

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Permuta Intereses
JP Morgan Chase

Depositorio Activo
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst & Young

Entidad Suscriptor
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 margen 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 | 95.996,97 449.265.819,60 | 100.000,00 468.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov | 1,1510% 23/11/2009 279,300518 Bruto 229,026425 Neto | 23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov | 23/11/2009 "Pass-Through" | Aaa | Aaa |
| Serie B ES0382718015 | 22/12/2008 50 | 100.000,00 5.000.000,00 | 100.000,00 5.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,600% 23.Feb/May/Ago/Nov | 1,4510% 23/11/2009 366,780556 Bruto 300,760056 Neto | 23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Aa1 | Aa1 |
| Serie C ES0382718023 | 22/12/2008 270 | 100.000,00 27.000.000,00 | 100.000,00 27.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,900% 23.Feb/May/Ago/Nov | 1,7510% 23/11/2009 442,613889 Bruto 362,943389 Neto | 23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Ba3 | Ba3 |
| Total | | 481.265.819,60 | 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)

| Serie | Con amortización opcional * | Vida media Años | % 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 | Años | 12,35 | 10,16 | 8,52 | 7,26 | 6,29 | 5,53 | 4,91 | 4,40 |
| | Amort. final | Fecha | 27/12/2021 | 19/10/2019 | 25/02/2018 | 22/11/2016 | 06/12/2015 | 01/03/2015 | 19/07/2014 | 16/01/2014 |
| | Amort. final | Años | 25,76 | 22,76 | 20,01 | 17,52 | 15,52 | 13,76 | 12,26 | 11,01 |
| Serie B | Con | Años | 12,69 | 10,58 | 8,98 | 7,73 | 6,75 | 5,97 | 5,33 | 4,80 |
| | Amort. final | Fecha | 29/04/2022 | 20/03/2020 | 12/09/2018 | 16/05/2017 | 23/05/2016 | 09/08/2015 | 19/12/2014 | 09/06/2014 |
| | Amort. final | Años | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 |
| Serie C | Con | Años | 19,45 | 16,41 | 13,93 | 11,94 | 10,39 | 9,13 | 8,10 | 7,26 |
| | Amort. final | Fecha | 27/01/2029 | 14/01/2026 | 25/07/2023 | 30/07/2021 | 09/01/2020 | 06/10/2018 | 28/09/2017 | 23/11/2016 |
| | Amort. final | Años | 25,76 | 22,76 | 20,01 | 17,52 | 15,52 | 13,76 | 12,26 | 11,01 |
| Sin | Vida media | Años | 20,14 | 17,27 | 14,88 | 12,93 | 11,34 | 10,04 | 8,96 | 8,07 |
| | Amort. final | Fecha | 09/10/2029 | 26/11/2026 | 05/07/2024 | 24/07/2022 | 21/12/2020 | 03/09/2019 | 07/08/2018 | 15/09/2017 |
| | Amort. final | Años | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 | 33,77 |

* 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 | % MC | | A la emisión | | % MC |
| Serie A | 93,35% | 449.265.819,60 | 10,49% | 93,60% | 468.000.000,00 | 10,10% |
| Serie B | 1,04% | 5.000.000,00 | 9,45% | 1,00% | 5.000.000,00 | 9,10% |
| Serie C | 5,61% | 27.000.000,00 | 3,84% | 5,40% | 27.000.000,00 | 3,70% |
| Emisión de Bonos | | 481.265.819,60 | | | 500.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 3,84% | 18.500.000,00 | | 3,70% | 18.500.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|---------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 22.538.856,94 | 0,743% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 91.660,59 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 9.606,95 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales | | 1.255.574,02 | 3,252% |
| Préstamo Subordinado | | 18.371.305,78 | 2,752% |
| Depósito en garantía permuta | Importe | Deposito | |
| Efectivo | | 0,00 | |
| Valores | | 0,00 | |
| COG * | 0,00 | | |

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General | | | |
|--|----------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 3.643 | 3.728 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 478.657.005,30 | 500.101.826,28 | |
| Medio | 131.390,89 | 134.147,49 | |
| Mínimo | 522,24 | 1.561,27 | |
| Máximo | 489.048,90 | 496.489,54 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 3,79% | 5,78% | |
| Mínimo | 1,86% | 4,35% | |
| Máximo | 7,13% | 7,39% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 323 | 331 | |
| Mínimo | 05/04/2010 | 05/07/2009 | |
| Máximo | 05/07/2043 | 05/07/2043 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 0,32% | 0,34% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 99,68% | 99,65% | |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 0,11 | 6,95 | 0,08 | 7,00 |
| 10,01 - 20% | 0,63 | 15,89 | 0,53 | 16,19 |
| 20,01 - 30% | 1,45 | 26,09 | 1,24 | 26,14 |
| 30,01 - 40% | 5,16 | 35,77 | 4,62 | 35,95 |
| 40,01 - 50% | 8,09 | 45,06 | 7,78 | 45,44 |
| 50,01 - 60% | 12,03 | 55,37 | 11,98 | 55,41 |
| 60,01 - 70% | 17,02 | 65,42 | 15,71 | 65,33 |
| 70,01 - 80% | 36,90 | 75,69 | 39,16 | 76,25 |
| 80,01 - 90% | 6,78 | 85,45 | 6,79 | 85,72 |
| 90,01 - 100% | 11,83 | 95,38 | 12,11 | 95,99 |
| Medio ponderado | 68,82 | | 69,82 | |
| Mínimo | 0,44 | | 0,52 | |
| Máximo | 98,60 | | 99,61 | |

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Sabadell (Inicialmente en Bancaja)

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Préstamo Subordinado
Banco de Valencia

Permuta Intereses
JP Morgan Chase

Depositario Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Ernst & Young

Entidad Suscriptor
Banco de Valencia

Amortización anticipada

| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
|------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| Tasa mensual constante | 0,21% | 0,29% | 0,27% | | 0,31% |
| Tasa anual equivalente | 2,51% | 3,42% | 3,14% | | 3,61% |

Distribución geográfica

| | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía | 3,12% | 3,11% |
| Aragón | 5,56% | 5,44% |
| Asturias | 0,03% | 0,03% |
| Canarias | 0,01% | 0,01% |
| Castilla y León | 0,06% | 0,07% |
| Castilla-La Mancha | 0,76% | 0,76% |
| Cataluña | 2,40% | 2,51% |
| Comunidad Valenciana | 65,10% | 65,16% |
| Galicia | 0,15% | 0,15% |
| Islas Baleares | 5,56% | 5,43% |
| La Rioja | 0,69% | 0,67% |
| Madrid | 2,02% | 2,11% |
| Murcia | 13,36% | 13,36% |
| Navarra | 1,17% | 1,17% |
| País Vasco | 0,02% | 0,02% |

Morosidad actual

| Antigüedad | Número de activos | Deuda vencida impagada | | | | Total | % | Deuda pendiente de vencer | Deuda total | % | % Deuda Total / Valor tasación |
|------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------------|-------------|---|--------------------------------|
| | | Principal | Intereses | Otros | | | | | | | |
| Impagados | | | | | | | | | | | |
| De > 0 a ≤ 1 Mes | 174 | 38.806,61 | 65.932,27 | 0,00 | 104.738,88 | 15,08 | 22.272.731,42 | 22.377.470,30 | 42,40 | | 66,85 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 91 | 43.373,09 | 78.008,55 | 0,00 | 121.381,64 | 17,47 | 11.285.724,44 | 11.407.106,08 | 21,61 | | 64,90 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 74 | 56.088,94 | 112.833,73 | 0,00 | 168.922,67 | 24,31 | 10.621.136,74 | 10.790.059,41 | 20,44 | | 70,88 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 22 | 19.554,76 | 71.364,08 | 0,00 | 90.918,84 | 13,09 | 3.260.616,02 | 3.351.534,86 | 6,35 | | 77,73 |
| De > 6 a < 12 Meses | 32 | 45.914,52 | 162.868,56 | 0,00 | 208.783,08 | 30,05 | 4.644.667,83 | 4.853.450,91 | 9,20 | | 85,16 |
| Subtotal | 393 | 203.737,92 | 491.007,19 | 0,00 | 694.745,11 | 100,00 | 52.084.876,45 | 52.779.621,56 | 100,00 | | 69,19 |
| Dudosos (subjettivos) | | | | | | | | | | | |
| | 0 | 0,00 | 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 | 393 | 203.737,92 | 491.007,19 | 0,00 | 694.745,11 | | 52.084.876,45 | 52.779.621,56 | | | 69,19 |