

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
Banco Cooperativo

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 Activos
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	94.798,79 443.658.337,20 94,80%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,0150% 23/02/2010 245,897528 Bruto 201,635973 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/02/2010 "Pass-Through"	Aaa	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	1,3150% 23/02/2010 338,055556 Bruto 275,565556 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 27.000.000,00 100,00%	100.000,00 27.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,6150% 23/02/2010 412,722222 Bruto 338,432222 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		475.658.337,20	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 Fecha	% 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	Sin amortización opcional *	Vida media	11,97	9,86	8,27	7,05	6,11	5,36	4,78	4,28
		Amort. final	25,27	22,27	19,51	17,01	15,01	13,26	12,01	10,76
	Con amortización opcional *	Vida media	12,31	10,28	8,74	7,54	6,58	5,82	5,19	4,68
		Amort. final	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	18,82	15,88	13,48	11,56	10,05	8,83	7,87	7,05
		Amort. final	25,27	22,27	19,51	17,01	15,01	13,26	12,01	10,76
	Con amortización opcional *	Vida media	19,51	16,74	14,43	12,55	11,02	9,76	8,72	7,85
		Amort. final	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	18,82	15,88	13,48	11,56	10,05	8,83	7,87	7,05
		Amort. final	25,27	22,27	19,51	17,01	15,01	13,26	12,01	10,76
	Con amortización opcional *	Vida media	19,51	16,74	14,43	12,55	11,02	9,76	8,72	7,85
		Amort. final	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52

* 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	93,27%	443.658.337,20	10,62%	93,60%	468.000.000,00
Serie B	1,05%	5.000.000,00	9,57%	1,00%	5.000.000,00
Serie C	5,68%	27.000.000,00	3,89%	5,40%	27.000.000,00
Emisión de Bonos		475.658.337,20			500.000.000,00
Fondo de Reserva	3,89%	18.500.000,00	3,70%		18.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	19.334.296,49	0,715%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.268,21	
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.898,29	
Pasivo	Disponible	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	1.192.092,55	2,715%
Préstamo Subordinado	18.500.000,00	2,215%
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	3.630	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	474.821.216,11	500.101.826,28	
Medio	130.804,74	134.147,49	
Mínimo	535,28	1.561,27	
Máximo	486.667,05	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,11%	5,78%	
Mínimo	1,66%	4,35%	
Máximo	6,75%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	321	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 (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,11	6,88	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,65	15,61	0,53	16,19
20,01 - 30%	1,51	26,09	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,11	35,66	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,31	45,62	7,78	45,44
50,01 - 60%	11,92	55,35	11,98	55,41
60,01 - 70%	17,63	65,44	15,71	65,33
70,01 - 80%	36,25	75,54	39,16	76,25
80,01 - 90%	6,88	85,51	6,79	85,72
90,01 - 100%	11,63	95,22	12,11	95,99
Medio ponderado	68,59		69,82	
Mínimo	0,72		0,52	
Máximo	98,30		99,61	

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
Banco Cooperativo

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

Audidores 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%	0,20%	0,25%	0,29%	0,29%
Tasa anual equivalente	2,48%	2,33%	2,98%	3,38%	3,38%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,11%
Aragón	5,52%	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	2,41%	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	2,03%	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	179	37.130,53	64.913,19	0,00	102.043,72	13,26	25.338.684,67	25.440.728,39	43,07	70,02	
De > 1 a ≤ 2 Meses	95	45.280,25	66.436,37	0,00	111.716,62	14,51	12.320.207,60	12.431.924,22	21,05	63,73	
De > 2 a ≤ 3 Meses	81	57.198,43	100.624,79	0,00	157.823,22	20,51	11.126.238,56	11.284.061,78	19,11	72,08	
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	23.393,54	37.351,00	0,00	60.744,54	7,89	2.447.742,66	2.508.487,20	4,25	74,71	
De > 6 a < 12 Meses	45	75.482,43	252.175,03	0,00	327.657,46	42,57	6.944.076,96	7.271.734,42	12,31	84,87	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	1.931,08	7.755,06	0,00	9.686,14	1,26	116.639,52	126.325,66	0,21	75,55	
Subtotal	421	240.416,26	529.255,44	0,00	769.671,70	100,00	58.293.589,97	59.063.261,67	100,00	70,66	
Dudosos (subjetivos)											
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	421	240.416,26	529.255,44	0,00	769.671,70		58.293.589,97	59.063.261,67		70,66	