

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/05/2010  
**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**  
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	91.540,23 428.408.276,40 91,54%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	0,9920% 23/08/2010 229,542212 Bruto 185,929192 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/08/2010 "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	1,2920% 23/08/2010 326,588899 Bruto 264,537000 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	1,5920% 23/08/2010 402,422222 Bruto 325,962000 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		460.408.276,40	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,84	8,93	7,49	6,39	5,55	4,88	4,34	3,90
		Fecha	21/03/2021	24/04/2019	17/11/2017	11/10/2016	09/12/2015	07/04/2015	25/09/2014	15/04/2014	
	Amort. final	Años	24,01	21,26	18,77	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26
	Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/08/2026	23/11/2024	23/02/2023	23/11/2021	23/08/2020		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,89	8,97	7,54	6,44	5,59	4,92	4,38	3,94
		Fecha	09/04/2021	12/05/2019	04/12/2017	31/10/2016	28/12/2015	24/04/2015	09/10/2014	30/04/2014	
	Amort. final	Años	26,52	23,77	21,26	19,01	16,76	15,01	13,51	12,26	11,26
	Fecha	23/11/2036	23/02/2034	23/08/2031	23/05/2029	23/02/2027	23/05/2025	23/11/2023	23/08/2022		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,01	21,26	18,77	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/08/2026	23/11/2024	23/02/2023	23/11/2021	23/08/2020	
	Amort. final	Años	24,01	21,26	18,77	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26
	Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/08/2026	23/11/2024	23/02/2023	23/11/2021	23/08/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,76	24,23	21,67	19,37	17,26	15,46	13,91	12,58	11,58
	Fecha	18/02/2037	11/08/2034	18/01/2032	30/09/2029	22/08/2027	04/11/2025	18/04/2024	19/12/2022		
	Amort. final	Años	27,02	24,77	22,01	19,77	17,76	15,76	14,26	13,01	11,76
	Fecha	23/05/2037	23/02/2035	23/05/2032	23/02/2030	23/02/2028	23/02/2026	23/08/2024	23/05/2023		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,01	21,26	18,77	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26
	Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/08/2026	23/11/2024	23/02/2023	23/11/2021	23/08/2020		
	Amort. final	Años	24,01	21,26	18,77	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26
	Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/08/2026	23/11/2024	23/02/2023	23/11/2021	23/08/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,71	28,01	26,01	23,94	21,91	20,02	18,29	16,74	15,24
	Fecha	30/01/2040	20/05/2038	21/05/2036	26/04/2034	16/04/2032	25/05/2030	01/09/2028	13/02/2027		
	Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02
	Fecha	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043	23/05/2043

\* 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	93,05%	428.408.276,40	10,97%	93,60%	468.000.000,00	10,10%
Serie B	1,09%	5.000.000,00	9,88%	1,00%	5.000.000,00	9,10%
Serie C	5,86%	27.000.000,00	4,02%	5,40%	27.000.000,00	3,70%
Emisión de Bonos		460.408.276,40			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,02%	18.500.000,00		3,70%	18.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.904.986,92	0,697%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	269.847,61		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.218,99		
Pasivo	Disponible	Interés	
Préstamo Subordinado L/P	18.500.000,00	2,192%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	1.043.080,97	2,692%	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		
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			
	Actual	A la constitución	
Número	3.570	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	458.706.426,77	500.101.826,28	
Medio	128.489,20	134.147,49	
Mínimo	347,60	1.561,27	
Máximo	479.452,27	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,14%	5,78%	
Mínimo	1,39%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	316	331	
Mínimo	05/07/2010	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%	0,16	7,54	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,64	15,71	0,53	16,19
20,01 - 30%	1,84	25,95	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,47	35,63	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,06	45,51	7,78	45,44
50,01 - 60%	12,48	55,14	11,98	55,41
60,01 - 70%	19,01	65,48	15,71	65,33
70,01 - 80%	34,13	75,00	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,33	85,58	6,79	85,72
90,01 - 100%	10,89	94,67	12,11	95,99
Medio ponderado	67,71		69,82	
Mínimo	0,10		0,52	
Máximo	97,45		99,61	

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/05/2010  
**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

**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	0,34%	0,30%	0,30%	0,27%	0,29%
Tasa anual equivalente	3,99%	3,56%	3,51%	3,24%	3,42%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,14%	3,11%
Aragón	5,58%	5,44%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,07%
Castilla-La Mancha	0,78%	0,76%
Cataluña	2,43%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,13%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,62%	5,43%
La Rioja	0,71%	0,67%
Madrid	2,02%	2,11%
Murcia	13,14%	13,36%
Navarra	1,18%	1,17%
País Vasco	0,02%	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	%		%			
<b>Impagados</b>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	124	36.318,05	22.657,35	0,00	58.975,40	5,79	16.272.204,16	16.331.179,56	28,66	65,21	
De > 1 a ≤ 2 Meses	94	57.595,16	38.632,12	0,00	96.227,28	9,44	11.627.873,76	11.724.101,04	20,57	65,38	
De > 2 a ≤ 3 Meses	98	90.742,56	70.208,62	0,00	160.951,18	15,79	12.919.649,50	13.080.600,68	22,95	66,33	
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	30.753,00	32.893,58	0,00	63.646,58	6,24	2.607.198,00	2.670.844,58	4,69	75,81	
De > 6 a < 12 Meses	44	91.221,20	109.145,60	0,00	200.366,80	19,66	6.218.054,51	6.418.421,31	11,26	77,06	
De ≥ 12 a < 18 Meses	41	131.454,77	295.195,52	0,00	426.650,29	41,85	6.206.917,55	6.633.567,84	11,64	85,97	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.647,62	8.920,68	0,00	12.568,30	1,23	114.922,98	127.491,28	0,22	76,25	
Subtotal	419	441.732,36	577.653,47	0,00	1.019.385,83	100,00	55.966.820,46	56.986.206,29	100,00	69,13	
<b>Dudosos (subjectivos)</b>											
	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	
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>441.732,36</b>	<b>577.653,47</b>	<b>0,00</b>	<b>1.019.385,83</b>		<b>55.966.820,46</b>	<b>56.986.206,29</b>		<b>69,13</b>	