

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/07/2010  
**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 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 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
<b>Total</b>		<b>460.408.276,40</b>	<b>500.000.000,00</b>						

### 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	10,82 17/03/2021	8,95 04/05/2019	7,55 07/12/2017	6,47 10/11/2016	5,64 10/01/2016	4,98 17/05/2015	4,45 02/11/2014	4,02 30/05/2014
		Amort. final	24,01 23/05/2034	21,26 23/08/2031	18,77 23/02/2029	16,51 23/11/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023	11,51 23/11/2021	10,51 23/11/2020
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	10,87 04/04/2021	9,00 22/05/2019	7,59 25/12/2017	6,52 27/11/2016	5,69 28/01/2016	5,02 31/05/2015	4,49 18/11/2014	4,06 12/06/2014
		Amort. final	26,27 23/08/2036	23,77 23/02/2034	21,26 23/08/2031	19,01 23/05/2029	17,01 23/05/2027	15,26 23/08/2025	13,51 23/11/2023	12,26 23/08/2022
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	24,01 23/05/2034	21,26 23/08/2031	18,77 23/02/2029	16,51 23/11/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023	11,51 23/11/2021	10,51 23/11/2020
		Amort. final	24,01 23/05/2034	21,26 23/08/2031	18,77 23/02/2029	16,51 23/11/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023	11,51 23/11/2021	10,51 23/11/2020
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	10,87 14/02/2037	9,00 12/08/2034	7,59 25/01/2032	6,52 12/10/2029	5,69 16/09/2027	5,02 06/12/2025	4,49 22/05/2024	4,06 27/01/2023
		Amort. final	27,02 23/05/2037	24,77 23/02/2035	22,27 23/08/2032	19,77 23/02/2030	17,76 23/02/2028	16,01 23/05/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	24,01 23/05/2034	21,26 23/08/2031	18,77 23/02/2029	16,51 23/11/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023	11,51 23/11/2021	10,51 23/11/2020
		Amort. final	24,01 23/05/2034	21,26 23/08/2031	18,77 23/02/2029	16,51 23/11/2026	14,51 23/11/2024	13,01 23/05/2023	11,51 23/11/2021	10,51 23/11/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	29,70 27/01/2040	28,01 20/05/2038	26,03 27/05/2036	23,97 07/05/2034	21,96 04/05/2032	20,08 17/06/2030	18,37 29/09/2028	16,83 17/03/2027
		Amort. final	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 23/05/2043	33,02 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
Serie B	1,09%	5.000.000,00	9,88%	1,00%	5.000.000,00
Serie C	5,86%	27.000.000,00	4,02%	5,40%	27.000.000,00
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	25.401.151,81	0,885%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.461,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.354,83		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
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	
<b>Depósito en garantía permuta</b>	<b>Importe</b>	<b>Depositado</b>	
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	3.561	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	454.960.272,14	500.101.826,28	
Medio	127.761,94	134.147,49	
Mínimo	5.446,74	1.561,27	
Máximo	477.024,07	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,08%	5,78%	
Mínimo	1,39%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	314	331	
Mínimo	05/01/2012	05/07/2009	
Máximo	05/07/2043	05/07/2043	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,32%	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	7,53	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,65	15,61	0,53	16,19
20,01 - 30%	1,90	25,78	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,64	35,51	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,02	45,43	7,78	45,44
50,01 - 60%	12,79	55,08	11,98	55,41
60,01 - 70%	19,13	65,47	15,71	65,33
70,01 - 80%	33,53	74,78	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,51	85,51	6,79	85,72
90,01 - 100%	10,66	94,43	12,11	95,99
Medio ponderado		67,38		69,82
Mínimo		2,35		0,52
Máximo		97,14		99,61

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/07/2010  
**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	0,12%	0,19%	0,22%	0,23%	0,27%
Tasa anual equivalente	1,49%	2,22%	2,60%	2,72%	3,22%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,14%	3,11%
Aragón	5,60%	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	2,44%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,08%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,64%	5,43%
La Rioja	0,71%	0,67%
Madrid	2,02%	2,11%
Murcia	13,13%	13,36%
Navarra	1,19%	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	128	34.896,00	22.250,23	0,00	57.146,23	5,09	16.550.825,47	16.607.971,70	29,78	65,10	
De > 1 a ≤ 2 Meses	81	55.820,81	33.002,31	0,00	88.823,12	7,91	10.238.684,88	10.327.508,00	18,52	65,16	
De > 2 a ≤ 3 Meses	91	88.903,61	64.946,92	0,00	153.850,53	13,71	12.011.412,93	12.165.263,46	21,82	65,71	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	20.718,72	14.725,37	0,00	35.444,09	3,16	1.649.274,33	1.684.718,42	3,02	74,93	
De > 6 a < 12 Meses	45	111.505,82	120.545,50	0,00	232.051,32	20,67	6.723.641,39	6.955.692,71	12,47	77,67	
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	148.667,73	263.891,88	0,00	412.559,61	36,75	5.734.823,24	6.147.382,85	11,02	82,60	
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	44.059,12	98.620,96	0,00	142.680,08	12,71	1.733.526,52	1.876.206,60	3,36	87,18	
Subtotal	410	504.571,81	617.983,17	0,00	1.122.554,98	100,00	54.642.188,76	55.764.743,74	100,00	69,13	
<b>Dudosos (subjettivos)</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>410</b>	<b>504.571,81</b>	<b>617.983,17</b>	<b>0,00</b>	<b>1.122.554,98</b>		<b>54.642.188,76</b>	<b>55.764.743,74</b>		<b>69,13</b>	