

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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: Banca 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 Bancalja)

Préstamo Gastos Iniciales: Banco de Valencia

Préstamo Subordinado: Banco de Valencia

Permuta Intereses: JP Morgan Chase

Depositorio Activo: 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	89.701,39 419.802.505,20 89,70%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,1910% 23/11/2010 273,021131 Bruto 221,147116 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/11/2010 "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	1,4910% 23/11/2010 381,033333 Bruto 308,637000 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	1,7910% 23/11/2010 457,700000 Bruto 370,737000 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		451.802.505,20	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	10,77	8,90	7,49	6,42	5,58	4,92	4,39	3,95
		Amort. final	27/05/2021	14/07/2019	16/02/2018	19/01/2017	19/03/2016	24/07/2015	12/01/2015	04/08/2014
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	23,76	21,01	18,52	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26
		Amort. final	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/11/2024	23/05/2023	23/02/2022	23/11/2020
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	10,82	8,95	7,54	6,46	5,63	4,96	4,43	3,99
		Amort. final	14/05/2021	01/08/2019	06/03/2018	06/02/2017	07/04/2016	09/03/2015	26/01/2015	19/08/2014
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	26,02	23,52	21,01	18,76	16,76	15,01	13,51	12,26
		Amort. final	23/08/2036	23/02/2034	23/08/2031	23/05/2029	23/05/2027	23/08/2025	23/02/2024	23/11/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	23,76	21,01	18,52	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26
		Amort. final	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/11/2024	23/05/2023	23/02/2022	23/11/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	26,47	23,97	21,45	19,18	17,12	15,36	13,84	12,52
		Amort. final	04/02/2037	07/08/2034	30/01/2032	23/10/2029	03/10/2027	29/12/2025	20/06/2024	26/02/2023
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	26,77	24,52	22,02	19,76	17,52	15,76	14,26	13,01
		Amort. final	23/05/2037	23/02/2035	23/09/2032	23/05/2030	23/02/2028	23/05/2026	23/11/2024	23/08/2023
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	23,76	21,01	18,52	16,26	14,26	12,76	11,51	10,26
		Amort. final	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/11/2024	23/05/2023	23/02/2022	23/11/2020
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	29,43	27,75	25,78	23,74	21,75	19,88	18,19	16,66
		Amort. final	19/01/2040	16/05/2038	28/05/2036	15/05/2034	18/05/2032	06/07/2030	24/10/2028	16/04/2027
			32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77
			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		% MC	
Serie A	92,92%	419.802.505,20	10,92%	93,60%	468.000.000,00	10,10%
Serie B	1,11%	5.000.000,00	9,81%	1,00%	5.000.000,00	9,10%
Serie C	5,98%	27.000.000,00	3,83%	5,40%	27.000.000,00	3,70%
Emisión de Bonos		451.802.505,20			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,83%	17.308.268,57		3,70%	18.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.698.938,67	0,878%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.204,72		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.830,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		18.500.000,00	2,391%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		670.552,02	2,891%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		298.023,16	
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	3.553	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	450.693.528,47	500.101.826,28	
Medio	126.848,73	134.147,49	
Mínimo	4.848,51	1.561,27	
Máximo	474.459,97	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,05%	5,78%	
Mínimo	1,39%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	313	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%	0,17	7,23	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,65	15,49	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,06	25,89	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,60	35,55	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,28	45,52	7,78	45,44
50,01 - 60%	12,87	55,14	11,98	55,41
60,01 - 70%	19,55	65,45	15,71	65,33
70,01 - 80%	32,80	74,59	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,72	85,57	6,79	85,72
90,01 - 100%	10,29	94,25	12,11	95,99
Medio ponderado		67,07		69,82
Mínimo		2,09		0,52
Máximo		96,82		99,61

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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 Suscriptor
Banco de Valencia

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,17%	0,22%	0,23%	0,26%
Tasa anual equivalente	1,44%	2,02%	2,58%	2,73%	3,13%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,11%
Aragón	5,53%	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	2,45%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,15%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,64%	5,43%
La Rioja	0,71%	0,67%
Madrid	2,00%	2,11%
Murcia	13,15%	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	%	%			
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	139	44.074,17	20.129,45	0,00	64.203,62	5,00	16.823.879,37	16.888.082,99	27,94	63,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	96	62.916,92	40.951,14	0,00	103.868,06	8,09	12.590.489,60	12.694.357,66	21,00	63,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	99	98.250,42	66.744,35	0,00	164.994,77	12,84	13.075.463,17	13.240.457,94	21,90	64,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	26.284,46	18.265,86	0,00	44.550,32	3,47	2.017.359,54	2.061.909,86	3,41	72,00
De > 6 a < 12 Meses	37	109.067,49	101.759,92	0,00	210.827,41	16,41	5.666.549,30	5.877.376,71	9,72	78,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	141.749,38	196.088,44	0,00	337.837,82	26,30	5.294.596,90	5.632.434,72	9,32	78,88
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	121.622,01	236.780,10	0,00	358.402,11	27,90	3.701.441,66	4.059.843,77	6,72	89,99
Subtotal	451	603.964,85	680.719,26	0,00	1.284.684,11	100,00	59.169.779,54	60.454.463,65	100,00	67,89
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	451	603.964,85	680.719,26	0,00	1.284.684,11		59.169.779,54	60.454.463,65		67,89