

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2010  
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 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	Con amortización opcional *	Vida media	10,78 31/05/2021	8,92 24/07/2019	7,53 01/03/2018	6,46 04/02/2017	5,63 06/04/2016	4,98 12/08/2015	4,45 02/02/2015	4,01 26/08/2014
		Amort. final	23,76 23/05/2034	21,01 23/08/2031	18,52 23/02/2029	16,26 23/11/2026	14,26 23/05/2023	12,76 23/02/2022	11,51 23/11/2020	10,26 23/11/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	10,83 18/05/2021	8,97 11/08/2019	7,58 20/03/2018	6,51 23/02/2017	5,68 28/04/2016	5,02 29/09/2015	4,49 17/02/2015	4,06 11/09/2014
		Amort. final	26,02 23/08/2036	23,52 23/02/2034	21,01 23/08/2031	18,76 23/05/2029	16,76 23/05/2027	15,01 23/08/2025	13,51 23/02/2024	12,26 23/11/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	23,76 23/05/2034	21,01 23/08/2031	18,52 23/02/2029	16,26 23/11/2026	14,26 23/11/2024	12,76 23/05/2023	11,51 23/02/2022	10,26 23/11/2020
		Amort. final	23,76 23/05/2034	21,01 23/08/2031	18,52 23/02/2029	16,26 23/11/2026	14,26 23/11/2024	12,76 23/05/2023	11,51 23/02/2022	10,26 23/11/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	26,48 08/02/2037	24,00 17/08/2034	21,49 11/02/2032	19,22 08/11/2029	17,16 17/10/2027	15,41 15/01/2026	13,89 10/07/2024	12,58 21/03/2023
		Amort. final	26,77 23/05/2037	24,52 23/02/2035	22,02 23/09/2032	19,76 23/05/2030	17,52 23/02/2028	15,76 23/05/2026	14,26 23/11/2024	13,01 23/08/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	23,76 23/05/2034	21,01 23/08/2031	18,52 23/02/2029	16,26 23/11/2026	14,26 23/11/2024	12,76 23/05/2023	11,51 23/02/2022	10,26 23/11/2020
		Amort. final	23,76 23/05/2034	21,01 23/08/2031	18,52 23/02/2029	16,26 23/11/2026	14,26 23/11/2024	12,76 23/05/2023	11,51 23/02/2022	10,26 23/11/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	29,44 22/01/2040	27,76 21/05/2038	25,80 05/06/2036	23,77 26/05/2034	21,79 01/06/2032	19,93 23/07/2030	18,24 11/11/2028	16,71 06/05/2027
		Amort. final	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 23/05/2043	32,77 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	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	23.266.414,69	1,032%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.796,36		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.806,63		
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	3.550	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	448.856.674,99	500.101.826,28	
Medio	126.438,50	134.147,49	
Mínimo	87,15	1.561,27	
Máximo	473.173,91	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,06%	5,78%	
Mínimo	1,39%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	312	331	
Mínimo	05/11/2010	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%	0,18	7,09	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,67	15,54	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,11	25,93	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,57	35,51	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,50	45,60	7,78	45,44
50,01 - 60%	12,79	55,17	11,98	55,41
60,01 - 70%	19,91	65,46	15,71	65,33
70,01 - 80%	32,22	74,50	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,85	85,47	6,79	85,72
90,01 - 100%	10,20	94,12	12,11	95,99
Medio ponderado		66,92		69,82
Mínimo		0,04		0,52
Máximo		96,67		99,61

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/10/2010  
**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	0,13%	0,17%	0,18%	0,23%	0,26%
Tasa anual equivalente	1,53%	2,03%	2,13%	2,69%	3,06%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,12%	3,11%
Aragón	5,54%	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	2,45%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,14%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,65%	5,43%
La Rioja	0,71%	0,67%
Madrid	2,00%	2,11%
Murcia	13,15%	13,36%
Navarra	1,20%	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							
<b>Impagados</b>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	148	45.541,63	24.751,59	0,00	70.293,22	5,20	18.699.177,82	18.769.471,04	30,24	60,71	
De > 1 a ≤ 2 Meses	97	62.704,77	40.732,53	0,00	103.437,30	7,65	12.979.273,27	13.082.710,57	21,08	65,29	
De > 2 a ≤ 3 Meses	100	99.010,29	63.290,95	0,00	162.301,24	12,00	12.241.501,06	12.403.802,30	19,98	64,02	
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	31.972,11	26.795,83	0,00	58.767,94	4,35	2.980.163,19	3.038.931,13	4,90	76,53	
De > 6 a < 12 Meses	31	103.101,59	97.001,62	0,00	200.103,21	14,80	4.790.062,22	4.990.165,43	8,04	78,22	
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	138.730,00	153.743,07	0,00	292.473,07	21,62	4.360.336,27	4.652.809,34	7,50	79,63	
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	162.655,93	302.466,52	0,00	465.122,45	34,39	4.665.157,92	5.130.280,37	8,27	87,92	
Subtotal	463	643.716,32	708.782,11	0,00	1.352.498,43	100,00	60.715.671,75	62.068.170,18	100,00	67,21	
<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>463</b>	<b>643.716,32</b>	<b>708.782,11</b>	<b>0,00</b>	<b>1.352.498,43</b>		<b>60.715.671,75</b>	<b>62.068.170,18</b>		<b>67,21</b>	

#### Información adicional