

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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 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	87.629,19 410.104.609,20	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,3400% 23/02/2011 300,081293 Bruto 243,065847 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/02/2011 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0382718015	22/12/2008 50	100.000,00 5.000.000,00	100.000,00 5.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,6400% 23/02/2011 419,111111 Bruto 339,480000 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	100.000,00 27.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,9400% 23/02/2011 495,777778 Bruto 401,580000 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		442.104.609,20	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 *	Años Fecha	10,78 30/08/2021	8,89 12/10/2019	7,47 13/05/2018	6,39 12/04/2017	5,55 11/06/2016	4,88 09/10/2015	4,35 29/03/2015	3,91 21/10/2014
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	23,51 23/05/2034	20,76 23/08/2031	18,27 23/02/2029	16,01 23/11/2026	14,26 23/02/2025	12,50 23/05/2023	11,26 23/02/2022	10,26 23/02/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	10,83 17/09/2021	8,94 31/10/2019	7,53 01/08/2018	6,44 01/05/2017	5,60 27/06/2016	4,93 27/10/2015	4,39 13/04/2015	3,95 03/11/2014
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	25,77 23/08/2036	23,27 23/02/2034	20,76 23/08/2031	18,51 23/05/2029	16,51 23/05/2027	14,76 23/08/2025	13,26 23/02/2024	12,01 23/11/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	23,51 23/05/2034	20,76 23/08/2031	18,27 23/02/2029	16,01 23/11/2026	14,26 23/02/2025	12,50 23/05/2023	11,26 23/02/2022	10,26 23/02/2021
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	26,24 11/02/2037	23,77 23/08/2034	21,26 21/02/2032	19,01 21/11/2029	16,95 30/10/2027	15,20 31/01/2026	13,69 29/07/2024	12,39 11/04/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	23,51 23/05/2034	20,76 23/08/2031	18,27 23/02/2029	16,01 23/11/2026	14,26 23/02/2025	12,50 23/05/2023	11,26 23/02/2022	10,26 23/02/2021
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	29,19 24/01/2040	27,52 25/05/2038	25,57 12/06/2036	23,55 05/06/2034	21,57 14/06/2032	19,72 07/08/2030	18,03 29/11/2028	16,51 24/05/2027
			Años Fecha	32,52 23/05/2043	32,52 23/05/2043	32,52 23/05/2043	32,52 23/05/2043	32,52 23/05/2043	32,52 23/05/2043	32,52 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	92,76%	410.104.609,20	10,42%	93,60%	468.000.000,00	10,10%
Serie B	1,13%	5.000.000,00	9,29%	1,00%	5.000.000,00	9,10%
Serie C	6,11%	27.000.000,00	3,18%	5,40%	27.000.000,00	3,70%
Emisión de Bonos		442.104.609,20			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,18%	14.078.316,10		3,70%	18.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.725.330,32	0,882%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	49.052,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.066,83		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		18.500.000,00	2,382%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		894.069,39	2,882%
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	3.542	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	446.654.817,56	500.101.826,28	
Medio	126.102,43	134.147,49	
Mínimo	4.248,54	1.561,27	
Máximo	471.885,17	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,07%	5,78%	
Mínimo	1,39%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	311	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	7,08	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,69	15,51	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,16	25,86	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,51	35,44	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,72	45,55	7,78	45,44
50,01 - 60%	13,13	55,26	11,98	55,41
60,01 - 70%	19,99	65,57	15,71	65,33
70,01 - 80%	31,70	74,45	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,88	85,52	6,79	85,72
90,01 - 100%	10,04	94,00	12,11	95,99
Medio ponderado		66,75		69,82
Mínimo		1,83		0,52
Máximo		96,51		99,61

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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	0,21%	0,15%	0,16%	0,23%	0,26%
Tasa anual equivalente	2,49%	1,82%	1,87%	2,69%	3,04%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,10%	3,11%
Aragón	5,56%	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	2,46%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,10%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,66%	5,43%
La Rioja	0,71%	0,67%
Madrid	2,01%	2,11%
Murcia	13,17%	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							
Impagados											
De > 0 a ≤ 1 Mes	148	44.722,94	22.212,27	0,00	66.935,21	4,74	19.720.844,47	19.787.779,68	31,94	63,55	
De > 1 a ≤ 2 Meses	93	58.695,82	34.074,18	0,00	92.770,00	6,57	11.111.895,77	11.204.665,77	18,09	61,44	
De > 2 a ≤ 3 Meses	101	100.750,61	65.626,55	0,00	166.377,16	11,79	12.820.522,17	12.986.899,33	20,96	65,99	
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	22.634,42	18.179,52	0,00	40.813,94	2,89	1.902.052,27	1.942.866,21	3,14	77,94	
De > 6 a < 12 Meses	29	96.053,05	78.779,41	0,00	174.832,46	12,39	4.200.873,56	4.375.706,02	7,06	76,01	
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	152.719,78	149.515,57	0,00	302.235,35	21,41	5.122.007,55	5.424.242,90	8,76	79,08	
De ≥ 18 a < 24 Meses	37	198.132,28	353.996,13	0,00	552.128,41	39,12	5.546.268,80	6.098.397,21	9,84	87,86	
De ≥ 2 Años	1	5.381,48	10.068,98	0,00	15.450,46	1,09	113.189,12	128.639,58	0,21	76,94	
Subtotal	462	679.090,38	732.452,61	0,00	1.411.542,99	100,00	60.537.653,71	61.949.196,70	100,00	67,87	
Dudosos (subjettivos)											
	0	0,00	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	462	679.090,38	732.452,61	0,00	1.411.542,99		60.537.653,71	61.949.196,70		67,87	