

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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	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	10,76	8,89	7,49	6,42	5,59	4,93	4,39	3,96
		Fecha	23/08/2021	13/10/2019	19/05/2018	22/04/2017	23/06/2016	28/10/2015	14/04/2015	08/11/2014
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/02/2025	23/08/2023	23/02/2022	23/02/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Años	10,81	8,95	7,54	6,47	5,64	4,97	4,44	4,00
		Fecha	11/09/2021	01/11/2019	07/08/2018	11/05/2017	10/07/2016	12/11/2015	01/05/2015	22/11/2014
	Amort. final	Años	25,77	23,27	20,76	18,51	16,51	14,76	13,26	12,01
		Fecha	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 C	Con amortización opcional *	Años	23,51	20,76	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/02/2025	23/08/2023	23/02/2022	23/02/2021
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/02/2025	23/08/2023	23/02/2022	23/02/2021
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,24	23,78	21,28	19,04	16,99	15,25	13,74	12,44
		Fecha	12/02/2037	27/08/2034	28/02/2032	01/12/2029	14/11/2027	16/02/2026	15/08/2024	01/05/2023
	Amort. final	Años	26,52	24,27	21,76	19,51	17,51	15,76	14,01	12,76
		Fecha	23/05/2037	23/02/2035	23/08/2032	23/05/2030	23/05/2028	23/08/2026	23/11/2024	23/08/2023
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/02/2025	23/08/2023	23/02/2022	23/02/2021
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,27	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/11/2026	23/02/2025	23/08/2023	23/02/2022	23/02/2021
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,19	27,53	25,59	23,57	21,60	19,76	18,07	16,56
		Fecha	24/01/2040	28/05/2038	17/06/2036	12/06/2034	24/06/2032	20/08/2030	14/12/2028	10/06/2027
	Amort. final	Años	32,52	32,52	32,52	32,52	32,52	32,52	32,52	32,52
		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

\* 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 fallidos 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	18.140.889,76	1,014%	
Ipiales cobrados ptes de ingreso	39.363,20		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.799,78		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		18.500.000,00	2,540%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		596.046,23	3,040%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		298.023,16	
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	3.534	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	443.588.423,77	500.101.826,28	
Medio	125.520,21	134.147,49	
Mínimo	71,58	1.561,27	
Máximo	470.593,75	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,11%	5,78%	
Mínimo	1,53%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	310	331	
Mínimo	05/01/2011	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	6,97	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,73	15,57	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,18	25,79	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,67	35,46	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,64	45,60	7,78	45,44
50,01 - 60%	13,34	55,23	11,98	55,41
60,01 - 70%	20,24	65,56	15,71	65,33
70,01 - 80%	31,18	74,34	39,16	76,25
80,01 - 90%	8,10	85,49	6,79	85,72
90,01 - 100%	9,76	93,91	12,11	95,99
Medio ponderado		66,54		69,82
Mínimo		0,03		0,52
Máximo		96,35		99,61

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/12/2010  
**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

**Depositario 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	0,33%	0,22%	0,20%	0,22%	0,26%
Tasa anual equivalente	3,90%	2,65%	2,33%	2,64%	3,07%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,11%	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	0,76%	0,76%
Cataluña	2,47%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,12%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,68%	5,43%
La Rioja	0,72%	0,67%
Madrid	1,96%	2,11%
Murcia	13,16%	13,36%
Navarra	1,16%	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	139	44.296,41	22.141,66	0,00	66.438,07	4,54	17.377.080,41	17.443.518,48	28,07		62,90
De > 1 a ≤ 2 Meses	99	64.854,37	38.991,83	0,00	103.846,20	7,10	13.004.228,96	13.108.075,16	21,09		63,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	102	101.364,49	67.205,39	0,00	168.569,88	11,53	12.968.994,24	13.137.564,12	21,14		65,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	29.448,15	23.336,16	0,00	52.784,31	3,61	2.502.084,06	2.554.868,37	4,11		75,12
De > 6 a < 12 Meses	25	73.869,16	52.115,52	0,00	125.984,68	8,62	3.104.442,44	3.230.427,12	5,20		75,34
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	179.099,65	167.041,82	0,00	346.141,47	23,67	5.951.341,04	6.297.482,51	10,13		79,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	183.054,60	306.611,44	0,00	489.666,04	33,48	4.917.466,34	5.407.132,38	8,70		85,42
De ≥ 2 Años	7	39.710,84	69.237,11	0,00	108.947,95	7,45	865.670,82	974.618,77	1,57		89,35
	Subtotal	462	715.697,67	746.680,93	0,00	1.462.378,60	100,00	60.691.308,31	62.153.686,91	100,00	68,08
<b>Dudosos (subjetivos)</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
<b>Total</b>	<b>462</b>	<b>715.697,67</b>	<b>746.680,93</b>	<b>0,00</b>	<b>1.462.378,60</b>		<b>60.691.308,31</b>	<b>62.153.686,91</b>			<b>68,08</b>

#### Información adicional