

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011  
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

Depositarío Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Entidad Suscriptorra  
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 margen 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	85.829,28 401.681.030,40 85,83%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,3790% 23/05/2011 292,608705 Bruto 237,013051 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/05/2011 "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	1,6790% 23/05/2011 415,086111 Bruto 336,219750 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	1,9790% 23/05/2011 489,252778 Bruto 396,294750 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		433.681.030,40	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	Amortización	Vida media	% 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	Años	10,74	8,87	7,45	6,38	5,54	4,88	4,35	3,90
		Fecha	17/11/2021	03/01/2020	05/08/2018	11/07/2017	05/09/2016	08/01/2016	27/06/2015	16/01/2015	
		Amort. final	Años	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,01
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,01
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/02/2027	23/02/2025	23/08/2023	23/05/2022	23/02/2021	
		Amort. final	Años	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,01
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,96	27,31	25,39	23,38	21,43	19,59	17,92	16,42
		Fecha	02/02/2040	10/06/2038	06/07/2036	07/07/2034	23/07/2032	22/09/2030	19/01/2029	20/07/2027	
		Amort. final	Años	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27

\* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual		A la emisión			
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	92,62%	401.681.030,40	10,36%	93,60%	468.000.000,00	10,10%
Serie B	1,15%	5.000.000,00	9,21%	1,00%	5.000.000,00	9,10%
Serie C	6,23%	27.000.000,00	2,98%	5,40%	27.000.000,00	3,70%
Emisión de Bonos		433.681.030,40			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,98%	12.936.933,79		3,70%	18.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.408.580,64	1,088%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	9.741,37		
Ints. cobrados pies de ingreso	4.353,50		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		18.500.000,00	2,579%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		521.540,44	3,079%
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	3.517	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	439.375.218,92	500.101.826,28	
Medio	124.928,98	134.147,49	
Mínimo	5.597,41	1.561,27	
Máximo	468.002,84	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,16%	5,78%	
Mínimo	1,53%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	309	331	
Mínimo	30/06/2012	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	7,12	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,78	15,95	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,21	25,70	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,70	35,39	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,89	45,62	7,78	45,44
50,01 - 60%	13,12	55,18	11,98	55,41
60,01 - 70%	21,17	65,52	15,71	65,33
70,01 - 80%	30,27	74,22	39,16	76,25
80,01 - 90%	8,36	85,59	6,79	85,72
90,01 - 100%	9,33	93,76	12,11	95,99
Medio ponderado	66,26		69,82	
Mínimo	2,64		0,52	
Máximo	96,03		99,61	

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2011

Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/12/2008

NIF  
V85593978

Sociedad Gestora  
Europa 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

Audidores 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	0,19%	0,22%	0,19%	0,21%	0,25%
Tasa anual equivalente	2,31%	2,62%	2,22%	2,48%	2,99%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,09%	3,11%
Aragón	5,61%	5,44%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,06%	0,07%
Castilla-La Mancha	0,73%	0,76%
Cataluña	2,48%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,09%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,71%	5,43%
La Rioja	0,72%	0,67%
Madrid	1,93%	2,11%
Murcia	13,20%	13,36%
Navarra	1,16%	1,17%
País Vasco	0,01%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	151	42.029,35	22.994,06	0,00	65.023,41	3,98	19.347.537,61	19.412.561,02	28,83	64,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	98	65.039,03	41.123,42	0,00	106.162,45	6,50	12.728.979,39	12.835.141,84	19,06	63,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	124	124.746,29	84.283,60	0,00	209.029,89	12,79	16.047.986,82	16.257.016,71	24,15	64,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	32.891,01	23.006,76	0,00	55.897,77	3,42	2.613.876,69	2.669.774,46	3,97	73,18
De > 6 a < 12 Meses	33	98.658,50	78.802,58	0,00	177.461,08	10,86	4.411.619,49	4.589.080,57	6,82	79,42
De ≥ 12 a < 18 Meses	23	151.696,07	135.294,10	0,00	286.990,17	17,56	3.907.150,78	4.194.140,95	6,23	81,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	219.875,92	300.835,43	0,00	520.711,35	31,86	4.942.021,53	5.462.732,88	8,11	82,35
De ≥ 2 Años	13	77.393,63	135.798,88	0,00	213.192,51	13,04	1.690.281,19	1.903.473,70	2,83	91,84
Subtotal	494	812.329,80	822.138,83	0,00	1.634.468,63	100,00	65.689.453,50	67.323.922,13	100,00	68,13
<i>Dudosos (subjectivos)</i>										
	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>494</b>	<b>812.329,80</b>	<b>822.138,83</b>	<b>0,00</b>	<b>1.634.468,63</b>		<b>65.689.453,50</b>	<b>67.323.922,13</b>		<b>68,13</b>