

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011  
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

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	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	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	10,72	8,87	7,47	6,41	5,57	4,92	4,39	3,96	
		Fecha	10/11/2021	03/01/2020	11/08/2018	20/07/2017	17/09/2016	22/01/2016	14/07/2015	06/02/2015	
		Amort. final	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,25	
	Sin amortización opcional *	Años	10,78	8,92	7,53	6,46	5,62	4,96	4,43	3,99	
		Fecha	29/11/2021	24/01/2020	01/09/2018	07/09/2017	07/10/2016	08/02/2016	29/07/2015	19/02/2015	
		Amort. final	25,77	23,02	20,76	18,51	16,51	14,76	13,25	12,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,25	
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/02/2027	23/02/2025	23/08/2023	23/05/2022	23/05/2021	
		Amort. final	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,25	
	Sin amortización opcional *	Años	26,02	23,59	21,11	18,89	16,86	15,13	13,64	12,35	
		Fecha	21/02/2037	20/09/2034	28/03/2032	07/01/2030	30/12/2027	08/04/2026	10/10/2024	27/06/2023	
		Amort. final	26,26	24,02	21,51	19,26	17,26	15,51	14,01	12,76	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,25	
		Fecha	23/05/2034	23/08/2031	23/02/2029	23/02/2027	23/02/2025	23/08/2023	23/05/2022	23/05/2021	
		Amort. final	23,26	20,51	18,01	16,01	14,01	12,50	11,25	10,25	
	Sin amortización opcional *	Años	28,96	27,32	25,40	23,41	21,46	19,63	17,96	16,46	
		Fecha	02/02/2040	13/06/2038	11/07/2036	15/07/2034	03/08/2032	05/10/2030	03/02/2029	06/08/2027	
		Amort. final	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		
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	16.246.013,69	1,197%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	121.729,12		
Ints. cobrados pies de ingreso	6.730,37		
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	3.502	3.728	
Principal			
Pendiente vencimiento	436.214.312,71	500.101.826,28	
Medio	124.561,48	134.147,49	
Mínimo	5.421,94	1.561,27	
Máximo	466.703,34	496.489,54	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,19%	5,78%	
Mínimo	1,53%	4,35%	
Máximo	5,00%	7,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	308	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	7,08	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,76	15,75	0,53	16,19
20,01 - 30%	2,23	25,63	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,76	35,36	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,85	45,60	7,78	45,44
50,01 - 60%	13,34	55,15	11,98	55,41
60,01 - 70%	21,51	65,54	15,71	65,33
70,01 - 80%	29,89	74,18	39,16	76,25
80,01 - 90%	8,31	85,65	6,79	85,72
90,01 - 100%	9,17	93,64	12,11	95,99
Medio ponderado	66,11		69,82	
Mínimo	2,63		0,52	
Máximo	95,87		99,61	

# VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2011  
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

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	0,21%	0,18%	0,20%	0,21%	0,25%
Tasa anual equivalente	2,51%	2,15%	2,40%	2,49%	2,98%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,06%	3,11%
Aragón	5,51%	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	2,49%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,15%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,74%	5,43%
La Rioja	0,72%	0,67%
Madrid	1,94%	2,11%
Murcia	13,20%	13,36%
Navarra	1,17%	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	141	41.360,02	22.470,64	0,00	63.830,66	3,98	18.236.881,99	18.300.712,65	28,29	65,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	103	62.304,15	39.228,31	0,00	101.532,46	6,33	12.598.595,89	12.700.128,35	19,63	63,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	118	121.113,39	82.911,09	0,00	204.024,48	12,72	15.677.399,86	15.881.424,34	24,55	65,52
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	20.265,71	16.224,71	0,00	36.490,42	2,28	1.924.523,53	1.961.013,95	3,03	71,67
De > 6 a < 12 Meses	31	100.094,88	75.741,25	0,00	175.836,13	10,97	4.374.360,21	4.550.196,34	7,03	77,34
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	150.177,07	120.316,21	0,00	270.493,28	16,87	3.559.476,02	3.829.969,30	5,92	78,68
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	161.300,66	201.948,21	0,00	363.248,87	22,65	3.554.725,92	3.917.974,79	6,06	83,63
De ≥ 2 Años	23	146.421,46	241.642,90	0,00	388.064,36	24,20	3.162.055,19	3.550.119,55	5,49	90,43
Subtotal	476	803.037,34	800.483,32	0,00	1.603.520,66	100,00	63.088.018,61	64.691.539,27	100,00	68,42
<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>476</b>	<b>803.037,34</b>	<b>800.483,32</b>	<b>0,00</b>	<b>1.603.520,66</b>		<b>63.088.018,61</b>	<b>64.691.539,27</b>		<b>68,42</b>