

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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
Ernst & Young

Entidad Suscriptora
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	94.798,79 443.658.337,20 94,80%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,0150% 23/02/2010 245,897528 Bruto 201,635973 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/02/2010 "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	1,3150% 23/02/2010 338,055556 Bruto 275,565556 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	1,6150% 23/02/2010 412,722222 Bruto 338,432222 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		475.658.337,20	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	A	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual		Años Fecha	% TACP Anual equivalente		Años Fecha	% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34		2,00	4,00		12,00	16,00
				11,99 15/11/2021	9,90 14/10/2019		25,27 23/02/2035	22,27 23/02/2032		15,01 23/11/2024	12,01 23/11/2021
Serie A		Sin amortización opcional *	Años Fecha	12,33 20/03/2022	10,32 17/03/2020	Años Fecha	18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025	Años Fecha	10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018
				33,52 23/05/2043	33,52 23/05/2043		25,27 23/02/2035	22,27 23/02/2032		15,01 23/11/2024	13,50 23/05/2023
				12,60 24/06/2022	8,79 03/09/2018		18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025		10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018
Serie B		Sin amortización opcional *	Años Fecha	33,52 23/05/2043	33,52 23/05/2043	Años Fecha	18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025	Años Fecha	10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018
				12,60 24/06/2022	8,79 03/09/2018		25,27 23/02/2035	22,27 23/02/2032		15,01 23/11/2024	13,50 23/05/2023
				12,60 24/06/2022	8,79 03/09/2018		18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025		10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018
Serie C		Sin amortización opcional *	Años Fecha	33,52 23/05/2043	33,52 23/05/2043	Años Fecha	18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025	Años Fecha	10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018
				12,60 24/06/2022	8,79 03/09/2018		25,27 23/02/2035	22,27 23/02/2032		15,01 23/11/2024	13,50 23/05/2023
				12,60 24/06/2022	8,79 03/09/2018		18,83 16/09/2028	15,90 14/10/2025		10,10 26/12/2019	8,92 24/10/2018

* 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		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	93,27%	443.658.337,20	10,62%	93,60%	468.000.000,00
Serie B	1,05%	5.000.000,00	9,57%	1,00%	5.000.000,00
Serie C	5,68%	27.000.000,00	3,89%	5,40%	27.000.000,00
Emisión de Bonos		475.658.337,20			500.000.000,00
Fondo de Reserva	3,89%	18.500.000,00		3,70%	18.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		26.808.930,97	0,669%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		395.516,95	
Ints. cobrados ptes de ingreso		8.211,04	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		18.500.000,00	2,215%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		894.069,39	2,715%
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		3.611	3.728
Principal			
Pendiente vencimiento		469.016.465,62	500.101.826,28
Medio		129.885,48	134.147,49
Mínimo		269,49	1.561,27
Máximo		484.273,70	496.489,54
Interés nominal			
Medio ponderado		2,52%	5,78%
Mínimo		1,39%	4,35%
Máximo		5,60%	7,39%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		319	331
Mínimo		05/04/2010	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/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/V/T	% Cartera % P/V/T
0,01 - 10%		0,12 6,92	0,08 7,00
10,01 - 20%		0,63 15,51	0,53 16,19
20,01 - 30%		1,66 26,00	1,24 26,14
30,01 - 40%		5,25 36,60	4,62 35,95
40,01 - 50%		8,26 45,59	7,78 45,44
50,01 - 60%		12,19 55,32	11,98 55,41
60,01 - 70%		18,20 65,53	15,71 65,33
70,01 - 80%		35,27 75,37	39,16 76,25
80,01 - 90%		6,95 85,49	6,79 85,72
90,01 - 100%		11,47 95,02	12,11 95,99
Medio ponderado		68,26	69,82
Mínimo		0,36	0,52
Máximo		98,04	99,61

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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

Audidores Fondo
Ernst & Young

Entidad Suscriptora
Banco de Valencia

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,30%	0,24%	0,27%	0,29%
Tasa anual equivalente	3,62%	3,54%	2,84%	3,20%	3,48%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,13%	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	0,77%	0,76%
Cataluña	2,42%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,16%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,60%	5,43%
La Rioja	0,70%	0,67%
Madrid	2,03%	2,11%
Murcia	13,24%	13,36%
Navarra	1,17%	1,17%
País Vasco	0,02%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	145	38.977,34	33.427,92	0,00	72.405,26	7,96	19.224.834,82	19.297.240,08	29,74	66,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	128	71.016,90	73.467,15	0,00	144.484,05	15,89	15.534.440,10	15.678.924,15	24,17	63,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	120	81.782,06	114.783,88	0,00	196.565,94	21,62	17.030.271,91	17.226.837,85	26,55	71,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	29.363,20	36.999,98	0,00	66.363,18	7,30	3.939.190,14	4.005.553,32	6,17	73,58
De > 6 a < 12 Meses	42	84.848,83	209.398,84	0,00	294.247,67	32,36	6.159.213,17	6.453.460,84	9,95	81,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	33.144,45	102.126,73	0,00	135.271,18	14,88	2.080.419,73	2.215.690,91	3,42	86,67
Subtotal	478	339.132,78	570.204,50	0,00	909.337,28	100,00	63.968.369,87	64.877.707,15	100,00	69,39
Dudosos (subjettivos)										
	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
Total	478	339.132,78	570.204,50	0,00	909.337,28		63.968.369,87	64.877.707,15		69,39