

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	93.116,16 435.783.628,80 93,12%	100.000,00 468.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	0,9610% 24/05/2010 223,711574 Bruto 181,206375 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	24/05/2010 "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	1,2610% 24/05/2010 315,250000 Bruto 255,352500 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	1,5610% 24/05/2010 390,250000 Bruto 316,102500 Neto	23/02/2047 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3
Total		467.783.628,80	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		0,17		0,34		0,51	
				% TACP Anual equivalente		2,00		4,00		6,00	
				Amort. final	Años Fecha	11,53 31/08/2021	9,54 04/09/2019	10,03/2018	6,87 05/01/2017	5,99 18/02/2016	5,26 28/05/2015
Serie A		Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final	Años Fecha	24,51 23/08/2034	21,51 23/08/2031	19,01 23/02/2029	16,51 23/08/2026	14,76 23/11/2024	13,01 23/02/2023
						11,89 11/01/2022	9,98 13/02/2020	8,51 27/08/2018	7,37 04/07/2017	6,45 05/08/2016	5,72 10/11/2015
						33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043
Serie B		Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final	Años Fecha	18,05 07/03/2028	15,24 17/05/2025	13,01 22/02/2023	11,16 20/04/2021	9,77 27/11/2019	8,58 21/09/2018
						24,51 23/08/2034	21,51 23/08/2031	19,01 23/02/2029	16,51 23/08/2026	14,76 23/11/2024	13,01 23/02/2023
						18,78 27/11/2028	16,13 06/04/2026	13,94 28/01/2024	12,15 16/04/2022	10,69 30/10/2020	9,49 18/08/2019
Serie C		Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final	Años Fecha	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043
						18,05 07/03/2028	15,24 17/05/2025	13,01 22/02/2023	11,16 20/04/2021	9,77 27/11/2019	8,58 21/09/2018
						24,51 23/08/2034	21,51 23/08/2031	19,01 23/02/2029	16,51 23/08/2026	14,76 23/11/2024	13,01 23/02/2023
Serie C		Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final	Años Fecha	18,78 27/11/2028	16,13 06/04/2026	13,94 28/01/2024	12,15 16/04/2022	10,69 30/10/2020	9,49 18/08/2019
						33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043
						33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 23/05/2043	33,27 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Serie A	93,16%	435.783.628,80	10,79%	93,60%	468.000.000,00	10,10%
Serie B	1,07%	5.000.000,00	9,72%	1,00%	5.000.000,00	9,10%
Serie C	5,77%	27.000.000,00	3,95%	5,40%	27.000.000,00	3,70%
Emisión de Bonos		467.783.628,80			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,95%	18.500.000,00		3,70%	18.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	19.423.472,40	0,659%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	15.575,33	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	29.479,90	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
	Préstamo Subordinado L/P	18.500.000,00	2,161%
	Préstamo Subordinado C/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	1.117.586,76	2,661%
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	
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		3.605	3.728
Principal	Pendiente vencimiento	466.934.349,63	500.101.826,28
	Medio	129.524,09	134.147,49
	Mínimo	269,49	1.561,27
	Máximo	483.072,69	496.489,54
Interés nominal	Medio ponderado	2,34%	5,78%
	Mínimo	1,39%	4,35%
	Máximo	5,60%	7,39%
Vencimiento final	Medio ponderada (meses)	318	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/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,12	7,03	0,08	7,00
10,01 - 20%	0,64	15,60	0,53	16,19
20,01 - 30%	1,71	25,95	1,24	26,14
30,01 - 40%	5,23	35,50	4,62	35,95
40,01 - 50%	8,33	45,53	7,78	45,44
50,01 - 60%	12,30	55,31	11,98	55,41
60,01 - 70%	18,23	65,52	15,71	65,33
70,01 - 80%	35,02	75,26	39,16	76,25
80,01 - 90%	7,09	85,47	6,79	85,72
90,01 - 100%	11,34	94,93	12,11	95,99
Medio ponderado		68,12		69,82
Mínimo		0,36		0,52
Máximo		97,87		99,61

VALENCIA HIPOTECARIO 5 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	0,19%	0,29%	0,24%	0,26%	0,29%
Tasa anual equivalente	2,23%	3,45%	2,90%	3,11%	3,40%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	3,13%	3,11%
Aragón	5,52%	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	2,43%	2,51%
Comunidad Valenciana	65,16%	65,16%
Galicia	0,16%	0,15%
Islas Baleares	5,62%	5,43%
La Rioja	0,70%	0,67%
Madrid	2,00%	2,11%
Murcia	13,23%	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	154	38.962,76	27.917,76	0,00	66.880,52	7,15	20.109.115,53	20.175.996,05	32,95	67,53
De > 1 a ≤ 2 Meses	104	62.331,77	58.071,87	0,00	120.403,64	12,87	13.341.206,25	13.461.609,89	21,99	61,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	97	89.028,87	92.028,17	0,00	181.057,04	19,36	13.120.980,53	13.302.037,57	21,73	69,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	30.748,09	41.477,01	0,00	72.225,10	7,72	4.505.770,61	4.577.995,71	7,48	76,84
De > 6 a < 12 Meses	46	103.377,48	220.318,06	0,00	323.695,54	34,60	6.715.350,06	7.039.045,60	11,50	80,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	44.468,79	126.700,17	0,00	171.168,96	18,30	2.498.477,68	2.669.646,64	4,36	88,22
Subtotal	449	368.917,76	566.513,04	0,00	935.430,80	100,00	60.290.900,66	61.226.331,46	100,00	68,88
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	449	368.917,76	566.513,04	0,00	935.430,80		60.290.900,66	61.226.331,46		68,88