

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

Depositarario Activos
Banco de Valencia

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

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 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 87,63%	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 5.000.000,00 100,00%	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 27.000.000,00 100,00%	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)											
		% 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	10,76	8,89	7,49	6,42	5,59	4,93	4,39	3,96
			Fecha	23/08/2021	13/10/2019	19/05/2018	22/05/2017	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,81	8,95	7,54	6,47	5,64	4,97	4,44	4,00
			Fecha	11/09/2021	01/11/2019	07/06/2018	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
Serie B	Con 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
	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	26,24	23,78	21,28	19,04	16,99	15,25	13,74	12,44
Serie C	Con 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
	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

* 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		A la constitución	
	% MC	% MC	% MC	% MC	% 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%
Pagres. cobrados ples de ingreso		39.363,20	
Ints. cobrados ples 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	Depositoado	
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	
COG *	0,00		
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
Número	Actual		A la constitución
	% Cartera	% P/V	% P/V
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/PV)			
Número	Actual		A la constitución
	% Cartera	% P/V	% P/V
0,01 - 10%	0,17	6,97	0,08
10,01 - 20%	0,73	15,57	0,53
20,01 - 30%	2,18	25,79	1,24
30,01 - 40%	5,67	35,46	4,62
40,01 - 50%	8,64	45,60	7,78
50,01 - 60%	13,34	55,23	11,98
60,01 - 70%	20,24	65,56	15,71
70,01 - 80%	31,18	74,34	39,16
80,01 - 90%	8,10	85,49	6,79
90,01 - 100%	9,76	93,91	12,11
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

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	0,33%	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					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
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	866.670,82	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
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	462	715.697,67	746.680,93	0,00	1.462.378,60		60.691.308,31	62.153.686,91		68,08