

**PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos**



**Informe resumen**

**Fecha:** 31/07/2010  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
20/07/2007

**NIF**  
V85170629  
**Sociedad Gestora**  
Europea de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
Banco de Valencia  
**Administrador Activos**  
Banco de Valencia  
**Directores Emisión Bonos**  
Bancaja  
Deutsche Bank  
RBS

**Agente Pago Bonos**  
Bancaja

**Mercado Negociación**  
AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
Banco Popular Español S.A

**Préstamo Gastos Iniciales**  
Banco de Valencia

**Permuta Intereses**  
Banco de Valencia

**Depositarío Activo**  
Banco de Valencia

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

**Asegurador y Colocadores Bonos**  
Bancaja  
Deutsche Bank  
RBS  
**Garantía Cuenta Tesorería**  
Bancaja

**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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0372241002	20/07/2007 1.800	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 180.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 23.Mar/Jun/Sep/Dic		23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A2 ES0372241010	20/07/2007 5.748	37.100,30 213.252.524,40 37,10%	100.000,00 574.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9730% 23/09/2010 92,251957 Bruto 74,724085 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A Aa3	AAA Aaa
Serie B ES0372241028	20/07/2007 476	100.000,00 47.600.000,00 100,00%	100.000,00 47.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2330% 23/09/2010 315,100000 Bruto 255,231000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB Ba3	A A3
Serie C ES0372241036	20/07/2007 340	100.000,00 34.000.000,00 100,00%	100.000,00 34.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,000% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7330% 23/09/2010 442,877778 Bruto 358,731000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC Caa3	BBB Baa3
Serie D ES0372241044	20/07/2007 136	100.000,00 13.600.000,00 100,00%	100.000,00 13.600.000,00	Variable Euribor 3M+3,000% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	3,7330% 23/09/2010 953,988889 Bruto 772,731000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC C	BB Ba3
Serie E ES0372241051	20/07/2007 153	100.000,00 15.300.000,00 100,00%	100.000,00 15.300.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7330% 23/09/2010 1.209,544444 Bruto 979,731000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Por reducción Fondo Reserva	C C	CC C
<b>Total</b>		323.752.524,40 865.300.000,00							

**Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)**

Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Amort. final	Años	2,51	2,30	2,12	1,96	1,83	1,71	1,61	1,52
		Fecha	25/12/2012	08/10/2012	04/08/2012	08/06/2012	20/04/2012	09/03/2012	31/01/2012	29/12/2011
Serie B	Amort. final	Años	6,26	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
		Fecha	23/09/2016	23/12/2015	23/09/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014	23/03/2014
Serie C	Amort. final	Años	2,51	2,30	2,12	1,96	1,83	1,71	1,61	1,52
		Fecha	25/12/2012	08/10/2012	04/08/2012	08/06/2012	20/04/2012	09/03/2012	31/01/2012	29/12/2011
Serie D	Amort. final	Años	6,26	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
		Fecha	23/09/2016	23/12/2015	23/09/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014	23/03/2014
Serie E	Amort. final	Años	6,51	6,01	5,75	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00
		Fecha	23/12/2016	23/06/2016	23/03/2016	23/09/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

Mejora crediticia (MC)					
Clase	Actual	A la emisión		% MC	% MC
		% MC	% MC		
Clase A	65,87%	213.252.524,40	30,86%	87,23%	754.800.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	20,80%	180.000.000,00	13,00%
Serie A2	65,87%	213.252.524,40	66,43%	574.800.000,00	
Serie B	14,70%	47.600.000,00	15,43%	5,50	47.600.000,00
Serie C	10,50%	34.000.000,00	4,41%	3,93%	34.000.000,00
Serie D	4,20%	13.600.000,00	0,00%	1,57%	13.600.000,00
Serie E	4,73%	15.300.000,00	1,77%	15.300.000,00	
Emisión de Bonos		323.752.524,40		865.300.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,80%	15.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	27.011.979,29	0,723%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	124.612,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.459,19		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		178.801,26	2,733%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		178.801,21	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00	11,19	
Efectivo		20.320.580,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
20/07/2007

NIF  
V85170629  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Origenador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
RBS

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositarío Activos  
Banco de Valencia

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

Asegurador y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank  
RBS

Garantía Cuenta Tesorería  
Bancaja

### Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.463	3.625	
Principal			
Pendiente vencimiento	313.325.681,57	848.463.258,14	
Medio	214.166,56	234.058,83	
Mínimo	127,36	166,67	
Máximo	9.636.252,02	11.564.065,01	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,29%	4,93%	
Mínimo	1,45%	2,90%	
Máximo	7,50%	9,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	120	95	
Mínimo	01/08/2010	01/08/2007	
Máximo	05/01/2037	05/01/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	1,89%	3,60%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,80%	23,88%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	82,99%	67,90%	
Interés Fijo	0,31%	4,62%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,28%	0,37%	0,75%	1,20%
Tasa anual equivalente	1,58%	3,31%	4,38%	8,59%	13,46%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,22%	4,46%
Aragón	2,73%	1,93%
Asturias	0,20%	0,10%
Canarias	0,00%	0,04%
Castilla-La Mancha	1,42%	1,05%
Cataluña	4,18%	4,80%
Comunidad Valenciana	60,05%	63,15%
Extremadura	0,10%	0,07%
Islas Baleares	2,62%	1,74%
La Rioja	0,70%	0,41%
Madrid	9,45%	6,57%
Murcia	14,07%	15,51%
Navarra	0,21%	0,15%
País Vasco	0,05%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		%
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	76	460.218,82	73.312,55	0,00	533.531,37	4,15	19.035.363,37		19.568.894,74	23,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	211.300,93	49.031,36	0,00	260.332,29	2,02	14.388.683,21		14.649.015,50	17,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	49	245.084,39	51.810,34	0,00	296.894,73	2,31	8.818.215,50		9.115.110,23	11,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	279.091,48	30.407,55	0,00	309.499,03	2,41	2.255.372,73		2.564.871,76	3,14
De > 6 a < 12 Meses	33	448.819,41	101.690,82	0,00	550.510,23	4,28	4.522.939,51		5.073.449,74	6,22
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	1.593.440,20	190.521,86	0,00	1.783.962,06	13,88	3.302.753,31		5.086.715,37	6,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	42	3.108.059,51	824.400,08	0,00	3.932.459,59	30,59	8.383.817,23		12.316.276,82	15,09
De ≥ 24 a < 36 Meses	69	3.991.633,11	1.197.307,85	0,00	5.188.940,96	40,36	8.030.500,90		13.219.441,86	16,20
Subtotal	381	10.337.647,85	2.518.482,41	0,00	12.856.130,26	100,00	68.737.645,76		81.593.776,02	100,00
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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
Total	381	10.337.647,85	2.518.482,41	0,00	12.856.130,26		68.737.645,76		81.593.776,02	