

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



**Informe resumen**

**Fecha:** 30/11/2010  
**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

**Depositorio 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	34.522,51 198.435.387,48 34,52%	100.000,00 574.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1190% 23/12/2010 97,649796 Bruto 79,096335 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	1,3790% 23/12/2010 348,580556 Bruto 282,350250 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	1,8790% 23/12/2010 474,969444 Bruto 384,725250 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	3,8790% 23/12/2010 980,525000 Bruto 794,225250 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	4,8790% 23/12/2010 1.233,302778 Bruto 998,975250 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	C C	CC C
<b>Total</b>		308.935.387,48 865.300.000,00							

**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	2,08	1,91	1,77	1,64	1,54	1,45	1,36	1,29
		Fecha	20/10/2012	20/08/2012	28/06/2012	15/05/2012	06/04/2012	03/03/2012	03/02/2012	08/01/2012
Serie B	Amort. final	Años	5,50	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Fecha	23/03/2016	23/09/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014	23/03/2014	23/12/2013
Serie C	Amort. final	Años	2,08	1,91	1,77	1,64	1,54	1,45	1,36	1,29
		Fecha	20/10/2012	20/08/2012	28/06/2012	15/05/2012	06/04/2012	03/03/2012	03/02/2012	08/01/2012
Serie D	Amort. final	Años	5,50	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Fecha	23/03/2016	23/09/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014	23/03/2014	23/12/2013
Serie E	Amort. final	Años	6,01	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50
		Fecha	23/09/2016	23/03/2016	23/09/2015	23/06/2015	23/12/2014	23/09/2014	23/06/2014	23/03/2014

\* 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	64,23%	198.435.387,48	32,42%	87,23%	754.800.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	20,80%	180.000.000,00	13,00%
Serie A2	64,23%	198.435.387,48	66,43%	574.800.000,00	
Serie B	15,41%	47.600.000,00	16,21%	47.600.000,00	7,40%
Serie C	11,01%	34.000.000,00	4,63%	34.000.000,00	3,40%
Serie D	4,40%	13.600.000,00	0,00%	13.600.000,00	1,80%
Serie E	4,95%	15.300.000,00	1,77%	15.300.000,00	
Emisión de Bonos		308.935.387,48		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	40.475.370,16	0,876%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	84.440,43		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.835,73		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		134.100,96	2,879%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		178.801,21	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00	11,53	
Efectivo		14.603.142,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

# PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
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 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	1.362	3.625
Principal		
Pendiente vencimiento	279.895.555,23	848.463.258,14
Medio	205.503,34	234.058,83
Mínimo	88,54	166,67
Máximo	7.516.569,32	11.564.065,01
Interés nominal		
Medio ponderado	2,31%	4,93%
Mínimo	1,56%	2,90%
Máximo	7,50%	9,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	120	95
Mínimo	01/12/2010	01/08/2007
Máximo	05/01/2037	05/01/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	2,00%	3,60%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,99%	23,88%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	83,77%	67,90%
Interés Fijo	0,23%	4,62%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,00%	40,10%
(F) - Construcción	0,00%	23,99%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,00%	13,08%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,00%	7,34%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,00%	3,44%
(H) - Transporte y almacenamiento	0,00%	2,87%
(I) - Hostelería	0,00%	2,40%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	2,18%
(C) - Industria manufacturera	0,00%	1,92%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,00%	1,39%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,50%
(J) - Información y comunicaciones	0,00%	0,36%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,24%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,00%	0,17%
(L) - Actividades inmobiliarias	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,52%	0,47%	0,82%	1,21%
Tasa anual equivalente	6,86%	6,03%	5,45%	9,42%	13,61%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,25%	4,46%
Aragón	2,61%	1,93%
Asturias	0,22%	0,10%
Canarias	0,00%	0,04%
Castilla-La Mancha	1,53%	1,05%
Cataluña	4,01%	4,80%
Comunidad Valenciana	58,96%	63,15%
Extremadura	0,09%	0,07%
Islas Baleares	2,81%	1,74%
La Rioja	0,72%	0,41%
Madrid	9,84%	6,57%
Murcia	14,68%	15,51%
Navarra	0,23%	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	71	116.744,30	14.547,32	0,00	131.291,62	1,00	8.390.811,18	8.522.102,80	13,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	168.249,66	44.363,92	0,00	212.613,58	1,62	11.501.579,82	11.714.193,40	17,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	235.901,23	44.902,00	0,00	280.803,23	2,15	8.350.713,30	8.631.516,53	13,19
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	58.173,26	9.350,35	0,00	67.523,61	0,52	1.032.311,27	1.099.834,88	1,68
De > 6 a ≤ 12 Meses	22	323.553,10	73.934,43	0,00	397.487,53	3,04	3.218.825,27	3.616.312,80	5,52
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	676.867,82	127.422,81	0,00	804.290,63	6,15	3.249.537,05	4.053.827,68	6,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	1.805.527,15	301.695,03	0,00	2.107.222,18	16,10	4.005.093,56	6.112.315,74	9,34
De ≥ 24 a < 36 Meses	96	7.202.315,25	1.882.989,41	0,00	9.085.304,66	69,42	12.626.534,47	21.711.839,13	33,17
Subtotal	369	10.587.331,77	2.499.205,27	0,00	13.086.537,04	100,00	52.375.405,92	65.461.942,96	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	369	10.587.331,77	2.499.205,27	0,00	13.086.537,04		52.375.405,92	65.461.942,96	