

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
13/03/2009

NIF  
V85657690  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JPMorgan

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Entidad Suscriptor  
Banco de Valencia

Agente Pago Bonos  
Banco de Valencia

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular (Inicialmente en Bancaja)

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Depositorio Activo  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Pendiente de nombramiento  
Appointment pending

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 ES0372219008	17/03/2009 4.075	82.991,72 338.191.259,00	100.000,00 407.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0490% 28/12/2009 227,318932 Bruto 186,401524 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0372219016	17/03/2009 175	100.000,00 17.500.000,00	100.000,00 17.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3490% 28/12/2009 352,238889 Bruto 288,835889 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1	A1
Serie C ES0372219024	17/03/2009 750	100.000,00 75.000.000,00	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6490% 28/12/2009 430,572222 Bruto 353,069222 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		430.691.259,00	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	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
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	3,61	3,29	3,05	2,82	2,61	2,44	2,29	2,17
		Fecha	03/05/2013	07/01/2013	13/10/2012	20/07/2012	04/05/2012	03/03/2012	07/01/2012	24/11/2011
	Amort. final	Años	10,50	9,50	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,25
		Fecha	25/03/2020	25/03/2019	25/09/2018	25/12/2017	25/03/2017	25/09/2016	25/03/2016	25/12/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	3,93	3,62	3,35	3,11	2,90	2,72	2,55	2,40
		Fecha	29/08/2013	07/05/2013	28/01/2013	03/11/2012	19/08/2012	12/06/2012	13/04/2012	19/02/2012
	Amort. final	Años	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02	33,02
		Fecha	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042	25/09/2042
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	6,51	5,90	5,45	5,01	4,60	4,28	3,98	3,77
		Fecha	26/03/2016	18/08/2015	08/03/2015	27/09/2014	02/05/2014	05/01/2014	19/09/2013	01/07/2013
	Amort. final	Años	10,50	9,50	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,25
		Fecha	25/03/2020	25/03/2019	25/09/2018	25/12/2017	25/03/2017	25/09/2016	25/03/2016	25/12/2015

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC			
Serie A	78,52%	338.191.259,00	42,58%	81,50%	407.500.000,00	37,90%
Serie B	4,06%	17.500.000,00	38,52%	3,50%	17.500.000,00	34,40%
Serie C	17,41%	75.000.000,00	21,11%	15,00%	75.000.000,00	19,40%
Emisión de Bonos		430.691.259,00			500.000.000,00	
Fondo de Reserva Principal	20,20%	87.000.000,00		17,40%	87.000.000,00	
Fondo de Reserva Intereses	0,91%	3.927.982,38		2,00%	10.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	105.107.150,02	0,749%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	154.010,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	91.785,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		2.083.400,86	2,749%
Préstamo Subordinado		90.927.982,38	2,249%
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 a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.581	2.853	
Principal			
Pendiente vencimiento	413.774.547,39	499.403.212,77	
Medio	160.315,59	175.044,94	
Mínimo	287,60	853,82	
Máximo	3.839.403,44	3.996.029,45	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,59%	5,61%	
Mínimo	1,58%	2,37%	
Máximo	9,65%	10,60%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	109	103	
Mínimo	02/11/2009	31/05/2009	
Máximo	05/12/2042	05/12/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	3,49%	3,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,43%	27,33%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	67,12%	64,14%	
Interés Fijo	3,96%	5,07%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,70%	0,00%	
(F) - Construcción	27,71%	0,00%	
(I) - Hostelería	5,20%	0,00%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,40%	0,00%	
(P) - Educación	0,31%	0,00%	
(B) - Industrias extractivas	0,42%	0,00%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,22%	0,00%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,00%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,50%	0,00%	
(J) - Información y comunicaciones	0,14%	0,00%	
(C) - Industria manufacturera	16,29%	0,00%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,70%	0,00%	
(L) - Actividades inmobiliarias	16,20%	0,00%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,28%	0,00%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,62%	0,00%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,16%	0,00%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,30%	0,00%	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
13/03/2009

NIF  
V85657690

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

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JPMorgan

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Entidad Suscriptor  
Banco de Valencia

Agente Pago Bonos  
Banco de Valencia

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular (Inicialmente en Bancaja)

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Depositarario Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Pendiente de nombramiento  
Appointment pending

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,65%	0,56%	0,79%		0,80%
Tasa anual equivalente	7,48%	6,52%	9,03%		9,19%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	2,58%	2,29%
Aragón	1,56%	1,72%
Asturias	0,10%	0,09%
Canarias	0,05%	0,05%
Castilla y León	0,96%	0,76%
Castilla-La Mancha	1,33%	1,23%
Cataluña	3,23%	2,94%
Comunidad Valenciana	64,89%	65,86%
Extremadura	0,13%	0,12%
Galicia	0,32%	0,29%
Islas Baleares	3,28%	3,00%
La Rioja	0,04%	0,04%
Madrid	5,16%	5,15%
Murcia	15,90%	15,85%
Navarra	0,38%	0,40%
País Vasco	0,18%	0,21%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	172	1.117.558,84	98.544,32	0,00	1.216.103,16	23,21	21.419.396,19	22.635.499,35	43,95	
De > 1 a ≤ 2 Meses	64	1.163.032,11	63.563,02	0,00	1.226.595,13	23,41	6.406.827,29	7.633.422,42	14,82	
De > 2 a ≤ 3 Meses	55	619.376,67	141.084,12	0,00	760.460,79	14,51	8.676.508,06	9.436.968,85	18,32	
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	1.634.123,24	99.178,48	0,00	1.733.301,72	33,08	7.635.217,27	9.368.518,99	18,19	
De > 6 a < 12 Meses	15	225.371,16	78.201,38	0,00	303.572,54	5,79	2.123.575,70	2.427.148,24	4,71	
Subtotal	342	4.759.462,02	480.571,32	0,00	5.240.033,34	100,00	46.261.524,51	51.501.557,85	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	342	4.759.462,02	480.571,32	0,00	5.240.033,34		46.261.524,51	51.501.557,85		