

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010  
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 Cooperativo

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 Activos  
Banco de Valencia

Audidores Fondo  
Deloitte

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 ES0372219008	17/03/2009 4.075	54.895,24 223.698.103,00 54,90%	100.000,00 407.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1780% 27/12/2010 163,462776 Bruto 132,404849 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0372219016	17/03/2009 175	100.000,00 17.500.000,00 100,00%	100.000,00 17.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4780% 27/12/2010 373,605556 Bruto 302,620500 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 75.000.000,00 100,00%	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7780% 27/12/2010 449,438889 Bruto 364,045500 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		316.198.103,00	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							
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
			% TACP Anual equivalente							
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	2,30	2,10	1,93	1,78	1,66	1,55	1,46	1,37
		Fecha	13/01/2013	31/10/2012	31/08/2012	09/07/2012	24/05/2012	15/04/2012	11/03/2012	09/02/2012
	Amort. final	Años	6,00	5,50	5,00	4,49	4,25	4,00	3,75	3,49
		Fecha	25/09/2016	25/03/2016	25/09/2015	25/03/2015	25/12/2014	25/09/2014	25/06/2014	25/03/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,30	2,10	1,93	1,78	1,66	1,55	1,46	1,37
		Fecha	13/01/2013	31/10/2012	31/08/2012	09/07/2012	24/05/2012	15/04/2012	11/03/2012	09/02/2012
	Amort. final	Años	6,00	5,50	5,00	4,49	4,25	4,00	3,75	3,49
		Fecha	25/09/2016	25/03/2016	25/09/2015	25/03/2015	25/12/2014	25/09/2014	25/06/2014	25/03/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,38	5,84	5,35	4,93	4,55	4,23	3,95	3,69
		Fecha	09/02/2017	27/07/2016	01/02/2016	30/08/2015	16/04/2015	19/12/2014	08/09/2014	06/06/2014
	Amort. final	Años	6,75	6,25	5,75	5,25	5,00	4,49	4,25	4,00
		Fecha	25/06/2017	25/12/2016	25/06/2016	25/12/2015	25/09/2015	25/03/2015	25/12/2014	25/09/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,38	5,84	5,35	4,93	4,55	4,23	3,95	3,69
		Fecha	09/02/2017	27/07/2016	01/02/2016	30/08/2015	16/04/2015	19/12/2014	08/09/2014	06/06/2014
	Amort. final	Años	6,75	6,25	5,75	5,25	5,00	4,49	4,25	4,00
		Fecha	25/06/2017	25/12/2016	25/06/2016	25/12/2015	25/09/2015	25/03/2015	25/12/2014	25/09/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	8,23	7,68	7,00	6,50	6,02	5,56	5,00	5,00
		Fecha	17/12/2018	01/09/2018	24/09/2017	27/03/2017	03/10/2016	17/04/2016	04/01/2016	27/09/2015
	Amort. final	Años	8,50	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25
		Fecha	25/03/2019	25/09/2018	25/12/2017	25/06/2017	25/12/2016	25/06/2016	25/03/2016	25/12/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Años	10,60	9,84	9,16	8,55	7,99	7,49	7,02	6,61
		Fecha	01/05/2021	28/07/2020	23/11/2019	13/04/2019	21/09/2018	21/03/2018	04/10/2017	03/05/2017
	Amort. final	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02
		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

\* 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		% MC	
Serie A	70,75%	223.698.103,00	57,45%	81,50%	407.500.000,00	37,90%
Serie B	5,53%	17.500.000,00	51,92%	3,50%	17.500.000,00	34,40%
Serie C	23,72%	75.000.000,00	28,20%	15,00%	75.000.000,00	19,40%
Emisión de Bonos		316.198.103,00			500.000.000,00	
Fondo de Reserva Principal	27,51%	87.000.000,00		17,40%	87.000.000,00	
Fondo de Reserva Intereses	0,68%	2.163.168,56		2,00%	10.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	93.976.106,98	0,879%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	220.622,81		
Ints. cobrados ptes de ingreso	21.607,20		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		89.084.005,78	2,378%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		1.157.444,93	2,878%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		462.977,97	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
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	2.107	2.853	
Principal			
Pendiente vencimiento	307.016.801,11	499.403.212,77	
Medio	145.712,77	175.044,94	
Mínimo	89,94	853,82	
Máximo	3.199.999,99	3.996.029,45	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	5,61%	
Mínimo	1,47%	2,37%	
Máximo	9,65%	10,60%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	120	103	
Mínimo	03/10/2010	31/05/2009	
Máximo	05/12/2042	05/12/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	2,96%	3,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,43%	27,33%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	72,46%	64,14%	
Interés Fijo	3,15%	5,07%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	23,99%	28,95%	
(C) - Industria manufacturera	15,86%	16,14%	
(L) - Actividades inmobiliarias	18,51%	15,44%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,28%	9,95%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,29%	7,30%	
(I) - Hostelería	5,26%	5,46%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,57%	3,61%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,48%	2,60%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,76%	2,07%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,50%	1,72%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,79%	1,65%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,42%	1,35%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,90%	1,33%	
(S) - Otros servicios	1,49%	1,21%	
(B) - Industrias extractivas	0,31%	0,58%	
(P) - Educación	0,36%	0,28%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,13%	0,19%	
(J) - Información y comunicaciones	0,10%	0,15%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,01%	0,01%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,01%	0,01%	

# PYME VALENCIA 2 - Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2010  
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 Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular (Inicialmente en Bancaja)

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Depositario Activos  
Banco de Valencia

Auditores Fondo  
Deloitte

### Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,75%	0,99%	1,20%	1,01%	0,94%
Tasa anual equivalente	8,59%	11,25%	13,49%	11,50%	10,74%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	2,46%	2,29%
Aragón	1,56%	1,72%
Asturias	0,13%	0,09%
Canarias	0,07%	0,05%
Castilla y León	1,01%	0,76%
Castilla-La Mancha	1,56%	1,23%
Cataluña	3,56%	2,94%
Comunidad Valenciana	64,74%	65,86%
Extremadura	0,17%	0,12%
Galicia	0,35%	0,29%
Islas Baleares	3,20%	3,00%
La Rioja	0,05%	0,04%
Madrid	5,37%	5,15%
Murcia	15,25%	15,85%
Navarra	0,37%	0,40%
País Vasco	0,15%	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	112	201.582,28	20.286,93	0,00	221.869,21	3,18	12.670.414,54	12.892.283,75	31,40	
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	136.322,28	36.799,22	0,00	173.121,50	2,48	7.873.384,50	8.046.506,00	19,59	
De > 2 a ≤ 3 Meses	68	1.044.523,25	44.522,67	0,00	1.089.045,92	15,59	7.222.979,96	8.312.025,88	20,24	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	2.298.895,08	38.590,89	0,00	2.337.485,97	33,45	707.830,13	3.045.316,10	7,42	
De > 6 a < 12 Meses	38	1.938.554,47	67.452,67	0,00	2.006.007,14	28,71	2.487.819,65	4.493.826,79	10,94	
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	925.010,21	170.611,69	0,00	1.095.621,90	15,68	2.851.031,47	3.946.653,37	9,61	
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	45.833,35	18.078,08	0,00	63.911,43	0,91	263.932,44	327.843,87	0,80	
Subtotal	335	6.590.720,92	396.342,15	0,00	6.987.063,07	100,00	34.077.392,69	41.064.455,76	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	335	6.590.720,92	396.342,15	0,00	6.987.063,07		34.077.392,69	41.064.455,76		

#### Información adicional