

PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora 12 meses* (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

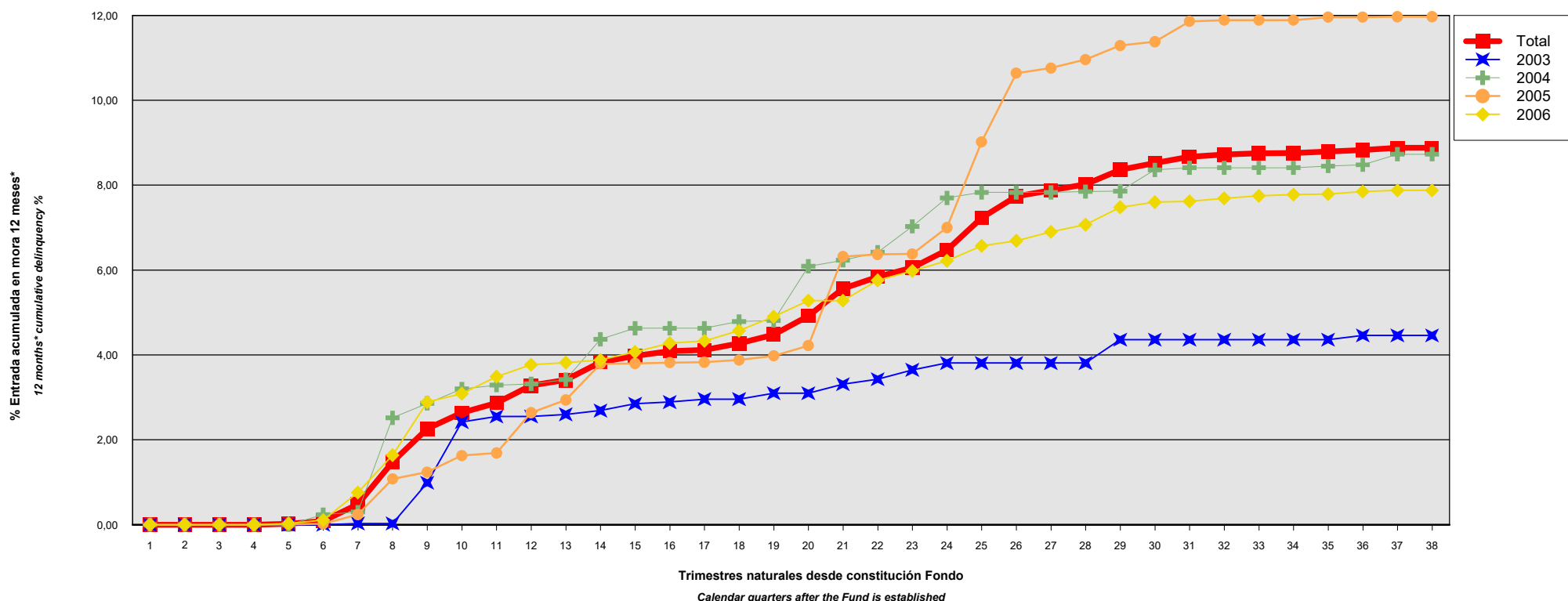
Delinquency analysis: 12 months* cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans

Fecha / Date: 30/11/2016

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates



*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total. En los informes generados a partir de agosto de 2015, incluye además los activos titulizados dados de baja por adjudicación judicial o dación en pago de los inmuebles hipotecados, aunque se encontraran en mora por un periodo inferior al analizado en este informe. Para el cómputo de estos activos titulizados se contempla la fecha en la que se contabiliza la adjudicación o dación en pago del inmueble y el saldo vivo del principal inmediatamente anterior a esa fecha.

*Includes, as the case may be, securitised assets classified as doubtful/bad debts because full repayment thereof is reasonably to be doubted. In reports generated from August 2015 this moreover includes securitised assets removed following an award by the court or accepted in lieu of foreclosure of the mortgaged properties, even if they had been in arrears for a period shorter than that analysed in this report. Computation of those securitised assets takes into account both the date on which the award or acceptance in lieu of foreclosure of the property is booked and the outstanding principal balance immediately before that date.

PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora 12 meses* (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

Delinquency analysis: 12 months* cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans

Fecha / Date: 30/11/2016

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Originación activo Asset origination	Total	2003	2004	2005	2006
Principal titulizado (mill. €) Principal securitised (€ million)	850,023	70,508	130,529	240,705	408,282
Nº activos / N°. of assets	3.627	483	774	964	1.406
1	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0
2	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0
3	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0
4	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0	0,00% 0
5	0,02% 3	0,00% 0	0,00% 0	0,01% 1	0,03% 2
6	0,09% 9	0,00% 0	0,24% 2	0,02% 2	0,11% 5
7	0,48% 31	0,03% 1	0,30% 3	0,24% 9	0,76% 18
8	1,48% 71	0,03% 1	2,52% 8	1,08% 21	1,64% 41
9	2,26% 89	0,99% 3	2,86% 11	1,24% 25	2,89% 50
10	2,64% 110	2,42% 7	3,20% 14	1,63% 32	3,09% 57
11	2,87% 127	2,55% 8	3,29% 18	1,69% 35	3,49% 66
12	3,28% 150	2,55% 8	3,32% 20	2,64% 44	3,77% 78
13	3,41% 165	2,60% 9	3,42% 25	2,94% 48	3,82% 83
14	3,83% 184	2,69% 10	4,37% 31	3,79% 55	3,88% 88
15	3,98% 195	2,85% 11	4,63% 35	3,80% 57	4,07% 92
16	4,09% 201	2,89% 12	4,63% 35	3,82% 58	4,28% 96
17	4,12% 206	2,96% 13	4,63% 35	3,83% 59	4,33% 99
18	4,27% 215	2,96% 13	4,79% 37	3,88% 60	4,57% 105

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total. En los informes generados a partir de agosto de 2015, incluye además los activos titulizados dados de baja por adjudicación judicial o dación en pago de los inmuebles hipotecados, aunque se encontraran en mora por un periodo inferior al analizado en este informe. Para el cómputo de estos activos titulizados se contempla la fecha en la que se contabiliza la adjudicación o dación en pago del inmueble y el saldo vivo del principal inmediatamente anterior a esa fecha.

*Includes, as the case may be, securitised assets classified as doubtful/bad debts because full repayment thereof is reasonably to be doubted. In reports generated from August 2015 this moreover includes securitised assets removed following an award by the court or accepted in lieu of foreclosure of the mortgaged properties, even if they had been in arrears for a period shorter than that analysed in this report. Computation of those securitised assets takes into account both the date on which the award or acceptance in lieu of foreclosure of the property is booked and the outstanding principal balance immediately before that date.

PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de entrada acumulada en mora 12 meses* (trimestres naturales desde constitución Fondo) - Detalle por años originación activos

Delinquency analysis: 12 months* cumulative delinquency rate (calendar quarters after the Fund is established) - Detailed by asset origination years

Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans

Fecha / Date: 30/11/2016

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

	Total	2003	2004	2005	2006
19	4,48% 224	3,10% 14	4,81% 38	3,98% 62	4,90% 110
20	4,92% 234	3,10% 14	6,09% 39	4,22% 65	5,28% 116
21	5,56% 240	3,31% 15	6,23% 40	6,32% 67	5,28% 118
22	5,84% 255	3,43% 17	6,42% 43	6,37% 68	5,76% 127
23	6,06% 266	3,65% 19	7,03% 46	6,38% 69	5,98% 132
24	6,47% 280	3,81% 20	7,70% 50	7,00% 72	6,22% 138
25	7,23% 292	3,81% 20	7,83% 51	9,02% 78	6,57% 143
26	7,74% 300	3,81% 20	7,83% 51	10,64% 83	6,69% 146
27	7,88% 309	3,81% 20	7,83% 51	10,76% 86	6,90% 152
28	8,02% 323	3,81% 20	7,85% 52	10,96% 95	7,07% 156
29	8,36% 333	4,36% 23	7,86% 53	11,29% 98	7,48% 159
30	8,52% 342	4,36% 23	8,36% 56	11,38% 99	7,60% 164
31	8,67% 345	4,36% 23	8,41% 57	11,86% 100	7,62% 165
32	8,72% 349	4,36% 23	8,41% 57	11,89% 101	7,69% 168
33	8,75% 351	4,36% 23	8,41% 57	11,89% 101	7,75% 170
34	8,76% 352	4,36% 23	8,41% 57	11,89% 101	7,78% 171
35	8,79% 356	4,36% 24	8,45% 58	11,96% 102	7,79% 172
36	8,83% 360	4,46% 25	8,48% 59	11,96% 102	7,85% 174
37	8,88% 364	4,46% 25	8,73% 60	11,97% 103	7,88% 176
38	8,88% 364	4,46% 25	8,73% 60	11,97% 103	7,88% 176

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total. En los informes generados a partir de agosto de 2015, incluye además los activos titulizados dados de baja por adjudicación judicial o dación en pago de los inmuebles hipotecados, aunque se encontraran en mora por un periodo inferior al analizado en este informe. Para el cómputo de estos activos titulizados se contempla la fecha en la que se contabiliza la adjudicación o dación en pago del inmueble y el saldo vivo del principal inmediatamente anterior a esa fecha.

*Includes, as the case may be, securitised assets classified as doubtful/bad debts because full repayment thereof is reasonably to be doubted. In reports generated from August 2015 this moreover includes securitised assets removed following an award by the court or accepted in lieu of foreclosure of the mortgaged properties, even if they had been in arrears for a period shorter than that analysed in this report. Computation of those securitised assets takes into account both the date on which the award or acceptance in lieu of foreclosure of the property is booked and the outstanding principal balance immediately before that date.