

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 Suscriptora
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

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 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	33.331,69 135.826.636,75 33,33%	100.000,00 407.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 25.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 26/03/2012 142,492975 Bruto 115,419310 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	Aa3sf AAAsf	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	2,0100% 26/03/2012 502,500000 Bruto 407,025000 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	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	2,3100% 26/03/2012 577,500000 Bruto 467,775000 Neto	25/03/2047 Trimestral 25.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3	
Total		228.326.636,75	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	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	2,36	2,13	1,94	1,78	1,64	1,52	1,41	1,32
		Amort. final	5,25	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00
		Fecha	25/03/2017	25/09/2016	25/03/2016	25/12/2015	25/09/2015	25/06/2015	25/03/2015	25/12/2014
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	5,77	5,25	4,80	4,40	4,06	3,75	3,49	3,25
		Amort. final	6,25	5,75	5,25	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50
		Fecha	25/03/2018	25/09/2017	25/03/2017	25/09/2016	25/06/2016	25/03/2016	25/09/2015	25/06/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	7,90	7,20	6,68	6,18	5,71	5,26	4,81	4,55
		Amort. final	8,25	7,50	7,00	6,50	6,00	5,50	5,00	4,75
		Fecha	25/03/2020	25/06/2019	25/12/2018	25/06/2018	25/12/2017	25/06/2017	25/12/2016	25/09/2016

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	59,49%	135.826.636,75	78,18%	81,50%	407.500.000,00
Serie B	7,66%	17.500.000,00	70,52%	3,50%	17.500.000,00
Serie C	32,85%	75.000.000,00	37,67%	15,00%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		228.326.636,75			500.000.000,00
Fondo de Reserva Principal	36,54%	83.440.066,62		17,40%	87.000.000,00
Fondo de Reserva Intereses	1,13%	2.572.507,86		2,00%	10.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	93.604.641,58	2,060%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	148.738,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	10.994,17		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		89.084.005,78	3,078%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		578.722,48	3,410%
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	1.614	2.853	
Principal			
Pendiente vencimiento	227.446.149,20	499.403.212,77	
Medio	140.920,79	175.044,94	
Mínimo	14,17	853,82	
Máximo	2.722.759,11	3.996.029,45	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,99%	5,61%	
Mínimo	1,95%	2,37%	
Máximo	8,50%	10,60%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	124	103	
Mínimo	03/01/2012	31/05/2009	
Máximo	05/12/2042	05/12/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	2,70%	3,46%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	15,95%	27,33%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	79,48%	64,14%	
Interés Fijo	1,86%	5,07%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	24,36%	28,95%	
(C) - Industria manufacturera	15,16%	16,14%	
(L) - Actividades inmobiliarias	19,24%	15,44%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,23%	9,95%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,26%	7,30%	
(I) - Hostelería	4,22%	5,46%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,72%	3,61%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,75%	2,60%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,17%	2,07%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,84%	1,72%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,07%	1,65%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,40%	1,35%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,26%	1,33%	
(S) - Otros servicios	1,58%	1,21%	
(B) - Industrias extractivas	0,15%	0,58%	
(P) - Educación	0,41%	0,28%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,08%	0,19%	
(J) - Información y comunicaciones	0,09%	0,15%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,00%	0,01%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 Suscriptora
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	0,46%	0,41%	0,59%	0,45%	0,73%
Tasa anual equivalente	5,33%	4,87%	6,86%	5,27%	8,38%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,89%	2,29%
Aragón	1,56%	1,72%
Asturias	0,17%	0,09%
Canarias	0,09%	0,05%
Castilla y León	1,11%	0,76%
Castilla-La Mancha	1,33%	1,23%
Cataluña	3,71%	2,94%
Comunidad Valenciana	64,25%	65,86%
Desconocida	0,42%	
Extremadura	0,20%	0,12%
Galicia	0,32%	0,29%
Islas Baleares	3,28%	3,00%
La Rioja	0,04%	0,04%
Madrid	5,86%	5,15%
Murcia	14,36%	15,85%
Navarra	0,35%	0,40%
País Vasco	0,05%	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	122	231.720,59	36.767,58	0,00	268.488,17	3,14	16.086.548,21	16.355.036,38	30,89	
De > 1 a ≤ 2 Meses	55	124.972,27	26.734,22	0,00	151.706,49	1,78	6.724.673,76	6.876.380,25	12,99	
De > 2 a ≤ 3 Meses	73	259.052,71	76.960,67	0,00	336.013,38	3,93	10.119.375,92	10.455.389,30	19,75	
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	303.637,35	43.156,08	0,00	346.793,43	4,06	3.130.217,34	3.477.010,77	6,57	
De > 6 a < 12 Meses	34	594.798,61	116.110,61	0,00	710.909,22	8,32	4.256.749,54	4.967.658,76	9,38	
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	358.133,22	53.713,65	0,00	411.846,87	4,82	1.310.461,47	1.722.308,34	3,25	
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	2.520.230,60	86.267,77	0,00	2.606.498,37	30,52	785.336,66	3.391.835,03	6,41	
De ≥ 2 Años	52	3.429.817,08	279.570,30	0,00	3.709.387,38	43,43	1.988.731,45	5.698.118,83	10,76	
Subtotal	398	7.822.362,43	719.280,88	0,00	8.541.643,31	100,00	44.402.094,35	52.943.737,66	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	398	7.822.362,43	719.280,88	0,00	8.541.643,31		44.402.094,35	52.943.737,66		