

PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
BBVA

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Audítores 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	19.329,01 111.103.149,48 19,33%	100.000,00 574.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0640% 25/06/2012 53,700285 Bruto 43,497231 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A2sf	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	1,3240% 25/06/2012 345,711111 Bruto 280,026000 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	1,8240% 25/06/2012 476,266667 Bruto 385,776000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf 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	3,8240% 25/06/2012 998,488889 Bruto 808,776000 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	4,8240% 25/06/2012 1.259,600000 Bruto 1.020,276000 Neto	23/03/2040 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	C C	CC C
Total		221.603.149,48	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)										
	% 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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39	1,39
		Amort. final	Años	11/05/2013	11/05/2013	11/05/2013	11/05/2013	11/05/2013	11/05/2013	11/05/2013
		Fecha	Años	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014
		Amort. final	Años	04/06/2014	20/03/2014	17/01/2014	25/11/2013	10/10/2013	31/08/2013	28/07/2013
		Fecha	Años	4,51	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23/09/2016	23/06/2016	23/12/2015	23/09/2015	23/06/2015	23/12/2014	23/09/2014
		Amort. final	Años	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19	3,19
		Fecha	Años	01/03/2015	01/03/2015	01/03/2015	01/03/2015	01/03/2015	01/03/2015	01/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
		Fecha	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26/03/2018	20/09/2017	09/04/2017	17/11/2016	13/07/2016	23/03/2016	14/12/2015
		Amort. final	Años	7,76	7,00	6,51	6,00	5,76	5,25	5,00
		Fecha	Años	23/12/2019	23/03/2019	23/09/2018	23/03/2018	23/12/2017	23/06/2017	23/03/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
		Fecha	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/11/2021	06/03/2021	12/07/2020	16/12/2019	12/06/2019	24/12/2018	24/07/2018
		Amort. final	Años	12,51	11,76	11,01	10,26	9,51	8,76	8,01
		Fecha	Años	23/09/2024	23/12/2023	23/03/2023	23/06/2022	23/09/2021	23/12/2020	23/09/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
		Fecha	Años	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	03/03/2028	24/02/2027	19/03/2026	06/05/2025	17/07/2024	24/10/2023	23/02/2023
		Amort. final	Años	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77
		Fecha	Años	23/12/2036	23/12/2036	23/12/2036	23/12/2036	23/12/2036	23/12/2036	23/12/2036
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/03/2016	23/12/2016	23/06/2016	23/03/2016	23/09/2015	23/06/2015	23/06/2015
		Amort. final	Años	5,00	4,76	4,25	4,00	3,50	3,25	3,00
		Fecha	Años	23/03/2017	23/12/2016	23/06/2016	23/03/2016	23/09/2015	23/06/2015	23/06/2015

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	50,14%	111.103.149,48	46,15%	87,23%	754.800.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	20,80%		180.000.000,00
Serie A2	50,14%	111.103.149,48	66,43%		574.800.000,00
Serie B	21,48%	47.600.000,00	23,07%	5,50%	47.600.000,00
Serie C	15,34%	34.000.000,00	6,59%	3,93%	34.000.000,00
Serie D	6,14%	13.600.000,00	0,00%	1,57%	13.600.000,00
Serie E	6,90%	15.300.000,00		1,77%	15.300.000,00
Emisión de Bonos		221.603.149,48			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		11.165.360,86	1,474%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		40.837,67	
Ints. cobrados ptes de ingreso		4.480,11	
Pasivo	Disponíble	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		44.700,37	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

PYME VALENCIA 1 - Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario 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	934	3.627	
Principal			
Pendiente vencimiento	209.312.439,91	850.023.258,14	
Medio	224.103,25	234.359,87	
Mínimo	1.051,76	166,67	
Máximo	6.942.282,19	11.564.065,01	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,11%	4,93%	
Mínimo	1,93%	2,90%	
Máximo	6,11%	9,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	120	95	
Mínimo	04/04/2012	01/08/2007	
Máximo	05/01/2037	05/01/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	1,67%	3,60%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	8,52%	24,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,78%	67,78%	
Interés Fijo	0,02%	4,61%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	27,75%	42,85%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,13%	13,14%
(C) - Industria manufacturera	14,88%	13,12%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	9,25%	7,26%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,23%	5,74%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,28%	3,94%
(I) - Hostelería	4,08%	2,87%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,43%	2,22%
(B) - Industrias extractivas	1,24%	1,91%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,55%	1,66%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,46%	1,37%
(S) - Otros servicios	0,83%	1,30%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,30%	0,95%
(J) - Información y comunicaciones	0,99%	0,56%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,77%	0,49%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,47%	0,33%
(P) - Educación	0,20%	0,17%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,14%	0,12%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,03%	0,01%

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,18%	0,53%	0,39%	0,97%
Tasa anual equivalente	1,04%	2,18%	6,12%	4,58%	11,06%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	2,91%	4,45%
Aragón	2,98%	1,93%
Asturias	0,26%	0,10%
Canarias		0,04%
Castilla-La Mancha	1,68%	1,05%
Cataluña	4,34%	4,61%
Comunidad Valenciana	58,95%	63,38%
Desconocida		0,20%
Extremadura	0,05%	0,07%
Islas Baleares	3,12%	1,74%
La Rioja	0,55%	0,40%
Madrid	9,92%	6,41%
Murcia	14,96%	15,45%
Navarra	0,22%	0,15%
País Vasco	0,06%	0,02%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	43	251.141,22	13.069,48	0,00	264.210,70	1,80	5.015.503,76	5.279.714,46	8,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	126.569,42	34.969,77	0,00	161.539,19	1,10	6.825.455,20	6.986.994,39	10,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	245.635,21	63.491,75	0,00	309.126,96	2,11	8.081.442,82	8.390.569,78	13,04
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	195.967,53	70.899,97	0,00	266.867,50	1,82	5.029.721,86	5.296.589,36	8,23
De > 6 a < 12 Meses	25	887.505,82	290.878,71	0,00	1.178.384,53	8,03	12.309.190,00	13.487.574,53	20,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	289.683,26	100.600,68	0,00	390.283,94	2,66	2.741.108,59	3.131.392,53	4,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	226.336,78	28.991,38	0,00	255.328,16	1,74	517.960,59	773.288,75	1,20
De ≥ 2 Años	137	10.133.140,85	1.711.564,91	0,00	11.844.705,76	80,74	9.176.688,61	21.021.394,37	32,66
Subtotal	339	12.355.980,09	2.314.466,65	0,00	14.670.446,74	100,00	49.697.071,43	64.367.518,17	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	339	12.355.980,09	2.314.466,65	0,00	14.670.446,74		49.697.071,43	64.367.518,17	