

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
29/07/2009

NIF  
V85755502

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Entidad Directora y Suscriptor  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Bankinter

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bankinter

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Deloitte

Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos        |                           |  |                              |   |  |  |  |                         |         |
|-------------------------|---------------------------|--|------------------------------|---|--|--|--|-------------------------|---------|
| Serie<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de Interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |  | Calificación<br>Moody's |         |
|                         |                           | Actual   | Inicial                      |   |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima  | Actual                  | Inicial |
| Serie A<br>ES0372191009 | 31/07/2009<br>3.837       | 40.573,94<br>155.682.207,78<br>40,57%              | 100.000,00<br>383.700.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,300%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,7190%<br>20/03/2012<br>178,241318 Bruto<br>144,375468 Neto | 18/03/2052<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | "Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aaa                     | Aaa     |
| Serie B<br>ES0372191017 | 31/07/2009<br>702         | 100.000,00<br>70.200.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>70.200.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,500%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,9190%<br>20/03/2012<br>490,411111 Bruto<br>397,233000 Neto | 18/03/2052<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | "Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | B3                      | B3      |
| Serie C<br>ES0372191025 | 31/07/2009<br>561         | 100.000,00<br>56.100.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>56.100.000,00  | Variable<br>Euribor 3M+0,700%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 2,1190%<br>20/03/2012<br>541,522222 Bruto<br>438,633000 Neto | 18/03/2052<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | "Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Caa1                    | Caa1    |
| Total                   |                           | 281.982.207,78                                     | 510.000.000,00               |   |  |  |  |                         |         |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                                   |                    |                |            |            |            |            |            |            |            |      |
|---|-----------------------------------|--------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|
| Serie   | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media<br>Años | % TACP Mensual |            |            |            |            |            |            |            |      |
|   |                                   |                    | 2,00           | 4,00       | 6,00       | 8,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      |      |
| Serie A   | Con<br>amortización<br>opcional * | Años               | 2,45           | 2,16       | 1,93       | 1,74       | 1,58       | 1,45       | 1,34       | 1,25       | 1,14 |
|   |                                   | Fecha              | 31/05/2014     | 14/02/2014 | 21/11/2013 | 13/09/2013 | 18/07/2013 | 01/06/2013 | 22/04/2013 | 19/03/2013 |      |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 5,75           | 5,00       | 4,50       | 4,00       | 3,75       | 3,00       | 2,75       |            |      |
|   |                                   | Fecha              | 18/09/2017     | 18/12/2016 | 18/06/2016 | 18/12/2015 | 18/09/2015 | 18/03/2015 | 18/12/2014 | 18/09/2014 |      |
|   | Con<br>amortización<br>opcional * | Años               | 7,59           | 6,86       | 6,21       | 5,64       | 5,15       | 4,72       | 4,35       | 4,02       |      |
|   |                                   | Fecha              | 22/07/2019     | 26/10/2018 | 04/03/2018 | 09/09/2017 | 11/02/2017 | 07/09/2016 | 23/04/2016 | 26/12/2015 |      |
| Sin<br>amortización<br>opcional *   | Años                              | 9,76               | 9,01           | 8,25       | 7,50       | 7,00       | 6,50       | 6,00       | 5,50       |            |      |
|   | Fecha                             | 18/09/2021         | 18/12/2020     | 18/03/2020 | 18/06/2019 | 18/12/2018 | 18/06/2018 | 18/12/2017 | 18/06/2017 |            |      |
| Serie B   | Con<br>amortización<br>opcional * | Años               | 10,00          | 9,24       | 8,73       | 7,99       | 7,24       | 6,74       | 6,24       | 5,75       |      |
|   |                                   | Fecha              | 14/12/2021     | 15/03/2021 | 07/09/2020 | 11/12/2019 | 15/03/2019 | 13/09/2018 | 14/03/2018 | 15/09/2017 |      |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años               | 10,01          | 9,25       | 8,76       | 8,00       | 7,25       | 6,75       | 6,25       | 5,75       |      |
|   |                                   | Fecha              | 18/12/2021     | 18/03/2021 | 18/09/2020 | 18/12/2019 | 18/03/2019 | 18/09/2018 | 18/03/2018 | 18/09/2017 |      |
|   | Con<br>amortización<br>opcional * | Años               | 13,26          | 12,36      | 11,54      | 10,79      | 10,10      | 9,46       | 8,86       | 8,32       |      |
|   |                                   | Fecha              | 20/03/2025     | 26/04/2024 | 02/07/2023 | 01/10/2022 | 20/01/2022 | 31/05/2021 | 27/10/2020 | 11/04/2020 |      |
| Sin<br>amortización<br>opcional *   | Años                              | 36,52              | 36,52          | 36,52      | 36,52      | 36,52      | 36,52      | 36,52      | 36,52      |            |      |
|   | Fecha                             | 18/06/2048         | 18/06/2048     | 18/06/2048 | 18/06/2048 | 18/06/2048 | 18/06/2048 | 18/06/2048 | 18/06/2048 |            |      |

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) |        |                |        |              |                |        |
|------------------------|--------|----------------|--------|--------------|----------------|--------|
|                        | Actual | % MC           |        | A la emisión | % MC           |        |
| Serie A                | 55,21% | 155.682.207,78 | 79,15% | 75,24%       | 383.700.000,00 | 43,76% |
| Serie B                | 24,90% | 70.200.000,00  | 54,25% | 13,76%       | 70.200.000,00  | 30,00% |
| Serie C                | 19,89% | 56.100.000,00  | 34,36% | 11,00%       | 56.100.000,00  | 19,00% |
| Emisión de Bonos       |        | 281.982.207,78 |        |              | 510.000.000,00 |        |
| Fondo de Reserva       | 34,36% | 96.900.000,00  |        | 19,00%       | 96.900.000,00  |        |

| Otras operaciones financieras (actual) |                |               |         |
|--|----------------|---------------|---------|
| Activo                                 | Saldo          | Interés       |         |
| Cuenta de Tesorería                    | 103.858.542,26 | 1,443%        |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 286.104,19     |               |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 39.175,19      |               |         |
| Pasivo                                 | Disponible     | Saldo         | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P               |                | 96.900.000,00 | 2,917%  |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          |                | 840.000,00    | 3,417%  |
| Préstamo Subordinado C/P               |                | 0,00          |         |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          |                | 480.000,00    |         |

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General  |                |                   |  |
|--|----------------|-------------------|--|
|  | Actual         | A la constitución |  |
| Número   | 1.425          | 1.904             |  |
| Principal  |                |                   |  |
| Pendiente vencimiento  | 268.586.490,29 | 510.082.212,85    |  |
| Medio  | 188.481,75     | 267.900,32        |  |
| Mínimo   | 0,00           | 7.960,62          |  |
| Máximo   | 4.069.602,53   | 4.790.904,31      |  |
| Interés nominal  |                |                   |  |
| Medio ponderado  | 2,93%          | 4,11%             |  |
| Mínimo   | 1,75%          | 1,46%             |  |
| Máximo   | 8,21%          | 9,00%             |  |
| Vencimiento final  |                |                   |  |
| Media ponderada (meses)  | 147            | 130               |  |
| Mínimo   | 05/01/2012     | 01/10/2009        |  |
| Máximo   | 10/08/2048     | 10/08/2048        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |                |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses  | 5,65%          | 16,60%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 94,35%         | 83,40%            |  |

| Concentración sectorial (CNAE 2009)  |        |                   |  |
|--|--------|-------------------|--|
|  | Actual | A la constitución |  |
| (F) - Construcción   | 12,84% | 27,23%            |  |
| (L) - Actividades inmobiliarias  | 20,62% | 15,20%            |  |
| (C) - Industria manufacturera  | 13,13% | 14,83%            |  |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas  | 11,10% | 8,77%             |  |
| (J) - Información y comunicaciones   | 10,71% | 7,88%             |  |
| (I) - Hostelería   | 7,40%  | 6,81%             |  |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas                                      | 8,88%  | 6,50%             |  |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales   | 3,63%  | 2,64%             |  |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares                                     | 2,70%  | 2,21%             |  |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca   | 2,72%  | 2,00%             |  |
| (S) - Otros servicios  | 0,94%  | 1,45%             |  |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                       | 2,14%  | 1,44%             |  |
| (H) - Transporte y almacenamiento  | 1,56%  | 1,26%             |  |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento                                 | 0,83%  | 0,96%             |  |
| (P) - Educación  | 0,44%  | 0,39%             |  |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,18%  | 0,23%             |  |
| (K) - Actividades financieras y de seguros   | 0,14%  | 0,15%             |  |
| (B) - Industrias extractivas   | 0,05%  | 0,06%             |  |

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
29/07/2009

NIF  
V85755502

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Entidad Directora y Suscriptor  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Bankinter

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bankinter

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Deloitte

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,48%      | 0,31%           | 0,26%           | 0,26%            | 0,88%     |
| Tasa anual equivalente  | 5,63%      | 3,60%           | 3,05%           | 3,07%            | 10,01%    |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 5,53%  | 6,79%             |
| Aragón                  | 1,15%  | 0,81%             |
| Asturias                | 0,18%  | 0,14%             |
| Canarias                | 1,35%  | 1,26%             |
| Cantabria               | 0,23%  | 0,23%             |
| Castilla y León         | 2,01%  | 2,27%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,52%  | 2,67%             |
| Cataluña                | 11,16% | 10,38%            |
| Ceuta                   | 0,05%  | 0,03%             |
| Comunidad Valenciana    | 55,03% | 56,22%            |
| Extremadura             | 0,20%  | 0,17%             |
| Galicia                 | 0,99%  | 1,68%             |
| Islas Baleares          | 2,57%  | 3,04%             |
| La Rioja                | 0,08%  | 0,07%             |
| Madrid                  | 13,44% | 10,76%            |
| Murcia                  | 1,62%  | 2,69%             |
| Navarra                 | 0,26%  | 0,40%             |
| País Vasco              | 0,63%  | 0,39%             |

| 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             | 80                | 261.369,14             | 22.431,95  | 0,00  | 283.801,09    | 3,12   | 14.699.743,38             | 14.983.544,47 | 24,83  |
| De > 1 a ≤ 2 Meses           | 53                | 107.828,14             | 35.760,82  | 0,00  | 143.588,96    | 1,58   | 8.153.452,00              | 8.297.040,96  | 13,75  |
| De > 2 a ≤ 3 Meses           | 38                | 264.702,43             | 81.626,83  | 0,00  | 346.329,26    | 3,81   | 10.909.545,47             | 11.255.874,73 | 18,65  |
| De > 3 a ≤ 6 Meses           | 42                | 1.034.792,77           | 94.493,18  | 0,00  | 1.129.285,95  | 12,43  | 7.678.009,95              | 8.807.295,90  | 14,60  |
| De > 6 a < 12 Meses          | 45                | 4.336.931,89           | 210.242,55 | 0,00  | 4.547.174,44  | 50,05  | 6.949.686,14              | 11.496.860,58 | 19,05  |
| De ≥ 12 a < 18 Meses         | 18                | 1.816.389,55           | 57.670,67  | 0,00  | 1.874.060,22  | 20,63  | 1.458.032,78              | 3.332.093,00  | 5,52   |
| De ≥ 18 a < 24 Meses         | 9                 | 121.139,81             | 48.896,32  | 0,00  | 170.036,13    | 1,87   | 1.070.433,41              | 1.240.469,54  | 2,06   |
| De ≥ 2 Años                  | 9                 | 540.186,41             | 51.113,51  | 0,00  | 591.299,92    | 6,51   | 339.462,94                | 930.762,86    | 1,54   |
| Subtotal                     | 294               | 8.483.340,14           | 602.235,83 | 0,00  | 9.085.575,97  | 100,00 | 51.258.366,07             | 60.343.942,04 | 100,00 |
| <i>Dudosos (subjettivos)</i> |                   |                        |            |       |               |        |                           |               |        |
| De ≥ 12 a < 18 Meses         | 6                 | 210.681,83             | 8.259,16   | 0,00  | 218.940,99    | 21,59  | 0,00                      | 218.940,99    | 21,59  |
| De ≥ 18 a < 24 Meses         | 10                | 681.494,01             | 32.824,29  | 0,00  | 714.318,30    | 70,43  | 0,00                      | 714.318,30    | 70,43  |
| De ≥ 2 Años                  | 1                 | 75.000,00              | 5.917,68   | 0,00  | 80.917,68     | 7,98   | 0,00                      | 80.917,68     | 7,98   |
| Subtotal                     | 17                | 967.175,84             | 47.001,13  | 0,00  | 1.014.176,97  | 100,00 | 0,00                      | 1.014.176,97  | 100,00 |
| Total                        | 311               | 9.450.515,98           | 649.236,96 | 0,00  | 10.099.752,94 |        | 51.258.366,07             | 61.358.119,01 |        |