

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
G83751495
Sociedad Gestora
Europa de Titulización S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
JP Morgan
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos
JP Morgan
Bancaja
Bear Stearns
CDC Ixis Capital Markets

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Cuenta Amortización
Bancaja

| 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 Fitch / Moody's | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| Serie A1 ES0339751002 | 24/09/2003 1.140 | 0,00 0,00 0,00% | 100.000,00 114.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,190% (+0,38% desde 15/01/2005) 15.Ene/Abr/Jul/Oct | | 17/01/2005 15/01/2030 15.Ene/Abr/Jul/Oct | Amortizada | AAA Aaa | |
| Serie A2 ES0339751010 | 24/09/2003 1.427 | 0,00 0,00 0,00% | 100.000,00 142.700.000,00 | Variable Euribor 3M+0,280% (+0,56% desde 15/07/2008) 15.Ene/Abr/Jul/Oct | | 15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct | Amortizada | AAA Aaa | |
| Serie A3(G) ES0339751028 | 24/09/2003 1.995 | 41.548,17 82.888.599,15 41,55% | 100.000,00 199.500.000,00 | Variable Euribor 3M+0,040% (+0,24% desde 15/07/2015) 15.Ene/Abr/Jul/Oct | 5,3580% 15/01/2009 568,91 Bruto 466,51 Neto | 15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct | 15/01/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | AAA Aaa | AAA Aaa |
| Serie B ES0339751036 | 24/09/2003 320 | 40.188,42 12.860.294,40 40,19% | 100.000,00 32.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,700% 15.Ene/Abr/Jul/Oct | 6,0180% 15/01/2009 618,07 Bruto 506,82 Neto | 15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | AA- A2 | A A2 |
| Serie C ES0339751044 | 24/09/2003 118 | 40.018,13 4.722.139,34 40,02% | 100.000,00 11.800.000,00 | Variable Euribor 3M+1,500% 15.Ene/Abr/Jul/Oct | 6,8180% 15/01/2009 697,27 Bruto 571,76 Neto | 15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | BBB+ Baa2 | BBB Baa2 |
| Total | | 100.471.032,89 500.000.000,00 | | | | | | | |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | % TACP Mensual | | | | | | | |
| | | | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | 1,44 | 1,64 | 1,84 | |
| % TACP Anual equivalente | | | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 | 16,00 | 18,00 | 20,00 | |
| Serie A3(G) | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 2,03 | 1,98 | 1,81 | 1,65 | 1,62 | 1,46 | 1,43 |
| | | Fecha | | 30/10/2010 | 12/10/2010 | 13/08/2010 | 15/06/2010 | 03/06/2010 | 07/04/2010 | 28/03/2010 |
| | Amort. final | Años | | 2,72 | 2,72 | 2,47 | 2,22 | 2,22 | 1,97 | 1,97 |
| | | Fecha | | 09/07/2011 | 09/07/2011 | 09/04/2011 | 09/01/2011 | 09/01/2011 | 09/10/2010 | 09/10/2010 |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 3,56 | 3,34 | 3,15 | 2,97 | 2,80 | 2,65 | 2,51 |
| | | Fecha | | 12/05/2012 | 23/02/2012 | 13/12/2011 | 08/10/2011 | 09/08/2011 | 15/06/2011 | 25/04/2011 |
| | Amort. final | Años | | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 |
| | | Fecha | | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 2,03 | 1,98 | 1,81 | 1,65 | 1,62 | 1,46 | 1,43 |
| | | Fecha | | 30/10/2010 | 12/10/2010 | 13/08/2010 | 15/06/2010 | 03/06/2010 | 07/04/2010 | 28/03/2010 |
| | Amort. final | Años | | 2,72 | 2,72 | 2,47 | 2,22 | 2,22 | 1,97 | 1,97 |
| | | Fecha | | 09/07/2011 | 09/07/2011 | 09/04/2011 | 09/01/2011 | 09/01/2011 | 09/10/2010 | 09/10/2010 |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 3,56 | 3,34 | 3,15 | 2,97 | 2,80 | 2,65 | 2,51 |
| | | Fecha | | 12/05/2012 | 23/02/2012 | 13/12/2011 | 08/10/2011 | 09/08/2011 | 15/06/2011 | 25/04/2011 |
| | Amort. final | Años | | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 |
| | | Fecha | | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 2,03 | 1,98 | 1,81 | 1,65 | 1,62 | 1,46 | 1,43 |
| | | Fecha | | 30/10/2010 | 12/10/2010 | 13/08/2010 | 15/06/2010 | 03/06/2010 | 07/04/2010 | 28/03/2010 |
| | Amort. final | Años | | 2,72 | 2,72 | 2,47 | 2,22 | 2,22 | 1,97 | 1,97 |
| | | Fecha | | 09/07/2011 | 09/07/2011 | 09/04/2011 | 09/01/2011 | 09/01/2011 | 09/10/2010 | 09/10/2010 |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 3,56 | 3,34 | 3,15 | 2,97 | 2,80 | 2,65 | 2,51 |
| | | Fecha | | 12/05/2012 | 23/02/2012 | 13/12/2011 | 08/10/2011 | 09/08/2011 | 15/06/2011 | 25/04/2011 |
| | Amort. final | Años | | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 | 19,23 |
| | | Fecha | | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 | 09/01/2028 |

* 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 |
| Clase A | 82,50% | 82.888.599,15 | 22,48% | 456.200.000,00 | 10,66% |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | 22,80% | 114.000.000,00 | |
| Serie A2 | 0,00% | 0,00 | 28,54% | 142.700.000,00 | |
| Serie A3(G) | 82,50% | 82.888.599,15 | 39,90% | 199.500.000,00 | |
| Serie B | 12,80% | 12.860.294,40 | 9,68% | 32.000.000,00 | 4,26% |
| Serie C | 4,70% | 4.722.139,34 | 4,98% | 11.800.000,00 | 1,90% |
| Emisión de Bonos | | 100.471.032,89 | | 500.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 4,98% | 5.000.000,00 | 1,90% | 9.500.000,00 | |
| Aval Estado Español | | | | | |
| Serie A3(G) | | 82.888.599,15 | | 199.500.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 6.751.199,04 | 5,045% | |
| Cuenta de Amortización | | 0,00 | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 532.653,35 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 138.159,65 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales | | 0,00 | |
| Préstamo Subordinado | 5.000.000,00 | 6,045% | |
| Línea Liquidez A3(G) | 21.000.000,00 | 0,00 | 5,045% |
| Depósito en garantía permuta | Importe | Depositado | |
| COG * | 0,00 | | |
| Efectivo | | 0,00 | |
| Valores | | 0,00 | |

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
G83751495
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
JP Morgan
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos
JP Morgan
Bancaja
Bear Stearns
CDC Ixis Capital Markets

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Línea Liquidez A3(G)
Bancaja

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario Activos
Bancaja

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General | | Actual | A la constitución |
|--|--|---------------|-------------------|
| Número | | 972 | 3.441 |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | | 98.408.186,11 | 500.004.541,68 |
| Medio | | 101.242,99 | 145.307,92 |
| Mínimo | | 341,55 | 506,25 |
| Máximo | | 1.340.965,17 | 1.741.026,17 |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | | 5,85% | 3,82% |
| Mínimo | | 4,85% | 2,58% |
| Máximo | | 9,00% | 8,00% |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | | 99 | 115 |
| Mínimo | | 01/11/2008 | 14/04/2004 |
| Máximo | | 30/12/2027 | 30/12/2027 |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | | 11,66% | 18,80% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | | 2,78% | 2,45% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | | 85,55% | 78,70% |

| Concentración sectorial (CNAE) | | Actual | A la constitución |
|---|--|--------|-------------------|
| (K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales | | 36,80% | 28,67% |
| (D) - Industria manufacturera | | 13,85% | 22,16% |
| (G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico | | 13,69% | 15,95% |
| (F) - Construcción | | 13,12% | 8,80% |
| (O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales | | 6,55% | 6,37% |
| (H) - Hostelería | | 5,41% | 6,36% |
| (I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones | | 4,01% | 4,74% |
| (N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social | | 1,38% | 2,02% |
| (A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | | 0,61% | 1,73% |
| (B) - Pesca | | 2,10% | 1,22% |
| (M) - Educación | | 1,36% | 0,87% |
| (J) - Intermediación financiera | | 0,67% | 0,49% |
| (C) - Industrias extractivas | | 0,17% | 0,31% |
| (E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua | | 0,14% | 0,22% |
| (L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria | | 0,14% | 0,03% |
| (Q) - Organismos extraterritoriales | | 0,00% | 0,02% |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 1,22% | 0,83% | 1,21% | 1,04% | 1,11% |
| Tasa anual equivalente | 13,67% | 9,48% | 13,62% | 11,84% | 12,58% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 2,89% | 1,32% |
| Aragón | 0,52% | 0,66% |
| Asturias | 0,41% | 0,35% |
| Canarias | 3,57% | 2,89% |
| Cantabria | 0,03% | 0,05% |
| Castilla y León | 0,80% | 1,12% |
| Castilla-La Mancha | 1,93% | 2,60% |
| Cataluña | 13,67% | 12,29% |
| Comunidad Valenciana | 59,23% | 62,11% |
| Extremadura | | 0,00% |
| Galicia | 0,42% | 0,20% |
| Islas Baleares | 3,24% | 3,65% |
| La Rioja | 0,13% | 0,05% |
| Madrid | 10,51% | 10,41% |
| Murcia | 0,85% | 0,57% |
| Navarra | 0,26% | 0,33% |
| País Vasco | 1,55% | 1,36% |

| 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 | 51 | 51.284,39 | 11.648,38 | 0,00 | 62.932,77 | 9,10 | 4.316.436,69 | 4.379.369,46 | 52,38 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 20 | 51.569,70 | 15.025,65 | 0,00 | 66.595,35 | 9,63 | 1.651.364,48 | 1.717.959,83 | 20,55 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 9 | 59.168,64 | 17.995,19 | 0,00 | 77.163,83 | 11,16 | 1.222.123,59 | 1.299.287,42 | 15,54 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 7 | 10.737,52 | 4.111,04 | 0,00 | 14.848,56 | 2,15 | 192.596,78 | 207.365,34 | 2,48 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 2 | 13.068,78 | 3.273,27 | 0,00 | 16.342,05 | 2,36 | 104.393,90 | 120.735,95 | 1,44 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 2 | 4.184,03 | 102,13 | 0,00 | 4.286,16 | 0,62 | 0,00 | 4.286,16 | 0,05 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 4 | 20.208,34 | 16.763,29 | 0,00 | 36.971,63 | 5,34 | 113.375,95 | 150.347,58 | 1,80 | |
| De ≥ 2 Años | 12 | 325.333,12 | 87.254,26 | 0,00 | 412.587,38 | 59,65 | 68.789,14 | 481.376,52 | 5,76 | |
| Subtotal | 107 | 535.554,52 | 156.173,21 | 0,00 | 691.727,73 | 100,00 | 7.668.990,53 | 8.360.718,26 | 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 | 107 | 535.554,52 | 156.173,21 | 0,00 | 691.727,73 | | 7.668.990,53 | 8.360.718,26 | | |