

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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	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	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	A 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	BB 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)									
Préstamo Subordinado Bancaja	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Anual equivalente						
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A3(G) Bancaja	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,27 24/04/2011	2,08 14/02/2011	1,90 10/12/2010	1,86 25/11/2010	1,69 25/09/2010	1,53 27/07/2010	1,50 17/07/2010
	Amort. final	Años Fecha	2,98 09/01/2012	2,73 09/10/2011	2,48 09/07/2011	2,48 09/07/2011	2,23 09/04/2011	1,98 09/01/2011	1,98 09/01/2011
Permuta Intereses Bancaja	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,03 23/01/2013	3,77 21/10/2012	3,54 28/07/2012	3,32 12/05/2012	3,13 02/03/2012	2,95 29/12/2011	2,79 31/10/2011
	Amort. final	Años Fecha	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028
Línea Liquidez A3(G) Bancaja	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,27 24/04/2011	2,08 14/02/2011	1,90 10/12/2010	1,86 25/11/2010	1,69 25/09/2010	1,53 27/07/2010	1,50 17/07/2010
	Amort. final	Años Fecha	2,98 09/01/2012	2,73 09/10/2011	2,48 09/07/2011	2,48 09/07/2011	2,23 09/04/2011	1,98 09/01/2011	1,98 09/01/2011
Aval Serie A3(G) Estado Español	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,03 23/01/2013	3,77 21/10/2012	3,54 28/07/2012	3,32 12/05/2012	3,13 02/03/2012	2,95 29/12/2011	2,79 31/10/2011
	Amort. final	Años Fecha	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028
Depositorio Activos Bancaja	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,27 24/04/2011	2,08 14/02/2011	1,90 10/12/2010	1,86 25/11/2010	1,69 25/09/2010	1,53 27/07/2010	1,50 17/07/2010
	Amort. final	Años Fecha	2,98 09/01/2012	2,73 09/10/2011	2,48 09/07/2011	2,48 09/07/2011	2,23 09/04/2011	1,98 09/01/2011	1,98 09/01/2011
Audidores Fondo Ernst&Young	Sin amortización opcional *	Años Fecha	4,03 23/01/2013	3,77 21/10/2012	3,54 28/07/2012	3,32 12/05/2012	3,13 02/03/2012	2,95 29/12/2011	2,79 31/10/2011
	Amort. final	Años Fecha	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 09/01/2028	18,99 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% 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	11.147.700,33	5,318%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	691.866,09		
Ints. cobrados ptes de ingreso	138.767,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Préstamo Subordinado	5.000.000,00	6,318%	
Línea Liquidez A3(G)	21.000.000,00	0,00	5,318%
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: 31/12/2008
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			936	3.441
Principal				
Pendiente vencimiento		94.741.228,33		500.004.541,68
Medio		101.219,26		145.307,92
Mínimo		377,50		506,25
Máximo		1.332.321,83		1.741.026,17
Interés nominal				
Medio ponderado		5,96%		3,82%
Mínimo		3,62%		2,58%
Máximo		9,00%		8,00%
Vencimiento final				
Mediana ponderada (meses)		98		115
Mínimo		16/01/2009		14/04/2004
Máximo		30/12/2027		30/12/2027
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)				
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		11,54%		18,80%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		2,74%		2,45%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		85,73%		78,70%

Concentración sectorial (CNAE)			Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales			36,96%	28,67%
(D) - Industria manufacturera			13,66%	22,16%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico			13,72%	15,95%
(F) - Construcción			13,07%	8,80%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales			6,65%	6,37%
(H) - Hostelería			5,37%	6,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones			3,96%	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			2,12%	1,22%
(M) - Educación			1,37%	0,87%
(J) - Intermediación financiera			0,68%	0,49%
(C) - Industrias extractivas			0,16%	0,31%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua			0,14%	0,22%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria			0,15%	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	0,78%	0,77%	1,07%	0,92%	1,10%
Tasa anual equivalente	8,99%	8,86%	12,08%	10,46%	12,39%

Distribución geográfica			Actual	A la constitución
Andalucía			2,96%	1,32%
Aragón			0,53%	0,66%
Asturias			0,42%	0,35%
Canarias			3,62%	2,89%
Cantabria			0,03%	0,05%
Castilla y León			0,80%	1,12%
Castilla-La Mancha			1,94%	2,60%
Cataluña			13,80%	12,29%
Comunidad Valenciana			58,89%	62,11%
Extremadura				0,00%
Galicia			0,43%	0,20%
Islas Baleares			3,16%	3,65%
La Rioja			0,13%	0,05%
Madrid			10,61%	10,41%
Murcia			0,85%	0,57%
Navarra			0,26%	0,33%
País Vasco			1,58%	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	58	84.264,77	28.222,93	0,00	112.487,70	14,65	6.328.712,81		6.441.200,51	60,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	26	92.644,01	17.308,80	0,00	109.952,81	14,32	2.267.884,29		2.377.837,10	22,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	18.521,87	6.633,82	0,00	25.155,69	3,28	474.156,50		499.312,19	4,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	20.593,32	12.130,13	0,00	32.723,45	4,26	549.302,62		582.026,07	5,43
De > 6 a < 12 Meses	4	20.657,17	6.653,66	0,00	27.310,83	3,56	153.305,64		180.616,47	1,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	4.184,03	99,57	0,00	4.283,60	0,56	0,00		4.283,60	0,04
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	20.100,78	17.823,44	0,00	37.924,22	4,94	111.576,31		149.500,53	1,39
De ≥ 24 Meses	14	330.102,65	87.964,79	0,00	418.067,44	54,44	65.915,26		483.982,70	4,52
Subtotal	125	591.068,60	176.837,14	0,00	767.905,74	100,00	9.950.853,43		10.718.759,17	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	125	591.068,60	176.837,14	0,00	767.905,74		9.950.853,43		10.718.759,17	