

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización
Bancaja

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 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	39.087,79 77.980.141,05 39,09%	100.000,00 199.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,040% (+0,24% desde 15/07/2015) 15.Ene/Abr/Jul/Oct	2,6520% 15/04/2009 259,15 Bruto 212,50 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	15/04/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0339751036	24/09/2003 320	37.808,56 12.098.739,20 37,81%	100.000,00 32.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	3,3120% 15/04/2009 313,05 Bruto 256,70 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	37.648,35 4.442.505,30 37,65%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,500% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	4,1120% 15/04/2009 387,03 Bruto 317,36 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2	BBB Baa2
Total		94.521.385,55		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	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente							
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,23	2,04	1,86	1,82	1,65	1,49	1,46
		Fecha	Años	24/04/2011	14/02/2011	10/12/2010	25/11/2010	25/09/2010	27/07/2010	17/07/2010
	Amort. final	Años	2,94	2,69	2,44	2,44	2,19	1,94	1,94	1,94
		Fecha	Años	09/01/2012	09/10/2011	09/07/2011	09/07/2011	09/04/2011	09/01/2011	09/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,72	3,49	3,28	3,09	2,91	2,75
		Fecha	Años	23/01/2013	21/10/2012	28/07/2012	12/05/2012	02/03/2012	29/12/2011	31/10/2011
	Amort. final	Años	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95
		Fecha	Años	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	2,23	2,04	1,86	1,82	1,65	1,49	1,46
		Fecha	Años	24/04/2011	14/02/2011	10/12/2010	25/11/2010	25/09/2010	27/07/2010	17/07/2010
	Amort. final	Años	2,94	2,69	2,44	2,44	2,19	1,94	1,94	1,94
		Fecha	Años	09/01/2012	09/10/2011	09/07/2011	09/07/2011	09/04/2011	09/01/2011	09/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,72	3,49	3,28	3,09	2,91	2,75
		Fecha	Años	23/01/2013	21/10/2012	28/07/2012	12/05/2012	02/03/2012	29/12/2011	31/10/2011
	Amort. final	Años	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95
		Fecha	Años	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	2,23	2,04	1,86	1,82	1,65	1,49	1,46
		Fecha	Años	24/04/2011	14/02/2011	10/12/2010	25/11/2010	25/09/2010	27/07/2010	17/07/2010
	Amort. final	Años	2,94	2,69	2,44	2,44	2,19	1,94	1,94	1,94
		Fecha	Años	09/01/2012	09/10/2011	09/07/2011	09/07/2011	09/04/2011	09/01/2011	09/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,72	3,49	3,28	3,09	2,91	2,75
		Fecha	Años	23/01/2013	21/10/2012	28/07/2012	12/05/2012	02/03/2012	29/12/2011	31/10/2011
	Amort. final	Años	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95	18,95
		Fecha	Años	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		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	82,50%	77.980.141,05	22,79%	456.200.000,00	10,66%
Serie A1	0,00%	0,00	0,00%	114.000.000,00	22,80%
Serie A2	0,00%	0,00	0,00%	142.700.000,00	28,54%
Serie A3(G)	82,50%	77.980.141,05	39,90%	199.500.000,00	4,26%
Serie B	12,80%	12.098.739,20	6,40%	32.000.000,00	1,90%
Serie C	4,70%	4.442.505,30	5,29%	11.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		94.521.385,55		500.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,29%	5.000.000,00	1,90%	9.500.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A3(G)		77.980.141,05		199.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	6.155.657,18	2,410%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	341.380,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso	104.382,03		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Préstamo Subordinado		5.000.000,00	3,410%
Línea Liquidez A3(G)	21.000.000,00	0,00	2,410%
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: 31/01/2009
Divisa: EUR

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
Banco Popular Español S.A

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		923	3.441
Principal			
Pendiente vencimiento	93.183.744,03	500.004.541,68	
Medio	100.957,47	145.307,92	
Mínimo	21,24	506,25	
Máximo	1.327.878,03	1.741.026,17	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,88%	3,82%	
Mínimo	2,75%	2,58%	
Máximo	9,00%	8,00%	
Vencimiento final			
Mediana ponderada (meses)	98	115	
Mínimo	04/02/2009	14/04/2004	
Máximo	30/12/2027	30/12/2027	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	11,51%	18,80%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,73%	2,45%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	85,76%	78,70%	

Concentración sectorial (CNAE)		Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales		37,03%	28,67%
(D) - Industria manufacturera		13,68%	22,16%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico		13,62%	15,95%
(F) - Construcción		13,12%	8,80%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales		6,69%	6,37%
(H) - Hostelería		5,37%	6,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones		3,93%	4,74%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social		1,37%	2,02%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura		0,56%	1,73%
(B) - Pesca		2,13%	1,22%
(M) - Educación		1,38%	0,87%
(J) - Intermediación financiera		0,69%	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	0,24%	0,46%	0,64%	0,91%	1,08%
Tasa anual equivalente	2,90%	5,39%	7,46%	10,34%	12,26%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,99%	1,32%
Aragón	0,53%	0,66%
Asturias	0,42%	0,35%
Canarias	3,64%	2,89%
Cantabria	0,02%	0,05%
Castilla y León	0,81%	1,12%
Castilla-La Mancha	1,95%	2,60%
Cataluña	13,87%	12,29%
Comunidad Valenciana	58,74%	62,11%
Extremadura		0,00%
Galicia	0,43%	0,20%
Islas Baleares	3,14%	3,65%
La Rioja	0,13%	0,05%
Madrid	10,62%	10,41%
Murcia	0,85%	0,57%
Navarra	0,27%	0,33%
País Vasco	1,59%	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	76	82.433,14	18.134,48	0,00	100.567,62	12,70	8.005.048,14	8.105.615,76	62,97	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	47.939,02	14.701,26	0,00	62.640,28	7,91	1.358.964,84	1.421.605,12	11,04	
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	80.663,73	21.553,30	0,00	102.217,03	12,91	1.751.987,07	1.854.204,10	14,41	
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	24.607,41	14.914,67	0,00	39.522,08	4,99	633.009,12	672.531,20	5,22	
De > 6 a < 12 Meses	3	9.650,20	7.870,80	0,00	17.521,00	2,21	165.712,56	183.233,56	1,42	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	10.303,80	139,86	0,00	10.443,66	1,32	0,00	10.443,66	0,08	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	25.191,10	18.457,65	0,00	43.648,75	5,51	110.670,02	154.318,77	1,20	
De ≥ 2 Años	14	327.124,13	87.989,08	0,00	415.113,21	52,43	54.751,17	469.864,38	3,65	
Subtotal	138	607.912,53	183.761,10	0,00	791.673,63	100,00	12.080.142,92	12.871.816,55	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	138	607.912,53	183.761,10	0,00	791.673,63		12.080.142,92	12.871.816,55		