

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
V83751495

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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuda Intereses
Bancaja

Línea Liquidez A3(G)
Bancaja

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositorio Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 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	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	11.527,04 22.996.444,80 11,53%	100.000,00 199.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,040% (+0,24% desde 15/07/2015) 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7970% 16/07/2012 23,22 Bruto 18,81 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	16/07/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf	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	1,4570% 16/07/2012 139,25 Bruto 112,79 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	2,2570% 16/07/2012 214,79 Bruto 173,98 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B2	BBB Baa2
Total		39.537.689,30 500.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	
				% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Fecha	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Fecha	07/01/2014	01/12/2013	29/10/2013	29/09/2013	01/09/2013	08/08/2013	16/07/2013	
		Amort. final	Años	1,73	1,63	1,54	1,46	1,38	1,31	1,25
Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	15/10/2015	15/10/2015	15/07/2015	15/04/2015	15/04/2015	15/01/2015	15/10/2014	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Fecha	06/05/2017	24/01/2017	25/10/2016	04/08/2016	23/05/2016	16/03/2016	15/01/2016	
		Amort. final	Años	5,06	4,78	4,53	4,31	4,11	3,92	3,75
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012	15/07/2012
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Fecha	09/03/2022	08/10/2021	08/05/2021	09/12/2020	16/07/2020	28/02/2020	19/10/2019	
		Amort. final	Años	9,90	9,49	9,07	8,66	8,26	7,87	7,51

* 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	58,16%	22.996.444,80	52,49%	91,24%	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)	58,16%	22.996.444,80	39,90%		199.500.000,00	
Serie B	30,60%	12.098.739,20	21,89%	6,40%	32.000.000,00	4,26%
Serie C	11,24%	4.442.505,30	10,65%	2,36%	11.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		39.537.689,30			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	10,65%	4.209.660,53		1,90%	9.500.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3(G)		22.996.444,80			199.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	5.974.936,04	0,757%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	89.705,01		
Ints. cobrados ptes de ingreso	9.913,58		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		5.000.000,00	1,682%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Línea Liquidez A3(G)	21.000.000,00	0,00	0,757%
Depósito en garantía permua	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		400.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
V83751495

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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permiso Intereses
Bancaja

Línea Líquidez A3(G)
Bancaja

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	544	3.441
Principal		
Pendiente vencimiento	38.352.347,72	500.004.541,68
Medio	70.500,64	145.307,92
Mínimo	327,31	506,25
Máximo	1.083.329,45	1.741.026,17
Interés nominal		
Medio ponderado	2,84%	3,82%
Mínimo	1,00%	2,58%
Máximo	4,25%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	83	115
Mínimo	05/06/2012	14/04/2004
Máximo	02/12/2027	30/12/2027
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	9,78%	18,80%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,86%	2,45%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,36%	78,70%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	12,02%	21,32%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	9,43%	16,15%
(L) - Actividades inmobiliarias	30,97%	15,69%
(F) - Construcción	11,82%	14,15%
(I) - Hostelería	7,00%	6,45%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,49%	4,78%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,67%	4,24%
(J) - Información y comunicaciones	6,99%	3,50%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,64%	3,23%
(S) - Otros servicios	4,18%	2,58%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	2,17%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,57%	1,72%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,56%	1,18%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,13%	0,91%
(P) - Educación	1,48%	0,84%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,64%	0,57%
(B) - Industrias extractivas	0,54%	0,35%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,10%	0,14%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,29%	0,62%	0,46%	0,90%
Tasa anual equivalente	2,93%	3,48%	7,17%	5,35%	10,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,08%	1,32%
Aragón		0,86%
Asturias	0,46%	0,35%
Canarias	2,11%	2,89%
Cantabria		0,05%
Castilla y León	0,91%	1,12%
Castilla-La Mancha	2,53%	2,60%
Cataluña	16,03%	12,29%
Comunidad Valenciana	57,03%	62,11%
Extremadura		0,00%
Galicia	0,47%	0,20%
Islas Baleares	2,70%	3,65%
La Rioja	0,05%	0,05%
Madrid	10,85%	10,41%
Murcia	0,50%	0,57%
Navarra	0,30%	0,33%
País Vasco	1,97%	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	42	56.157,23	6.683,15	0,00	62.840,38	3,07	2.514.505,31	2.577.345,69	25,24	
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	58.985,49	8.719,13	0,00	67.704,62	3,30	1.934.344,54	2.002.049,16	19,61	
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	29.824,07	4.032,11	0,00	33.856,18	1,65	623.693,29	657.549,47	6,44	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	36.035,85	2.355,82	0,00	38.391,67	1,87	163.655,41	202.047,08	1,98	
De > 6 a < 12 Meses	16	242.309,24	37.585,90	0,00	279.895,14	13,66	1.573.550,42	1.853.445,56	18,15	
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	179.772,36	23.974,34	0,00	203.746,70	9,94	588.806,10	792.552,80	7,76	
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	19.256,38	4.771,87	0,00	24.028,25	1,17	92.512,63	116.540,88	1,14	
De ≥ 2 Años	21	1.174.957,86	163.908,15	0,00	1.338.866,01	65,33	670.780,48	2.009.646,49	19,68	
Subtotal	133	1.797.298,48	252.030,47	0,00	2.049.328,95	100,00	8.161.848,18	10.211.177,13	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	0,00	98,00	0,00	98,00	100,00	0,00	98,00	100,00	
Subtotal	2	0,00	98,00	0,00	98,00	100,00	0,00	98,00	100,00	
Total	135	1.797.298,48	252.128,47	0,00	2.049.426,95		8.161.848,18	10.211.275,13		