

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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 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	10.111,20 20.171.844,00 10,11%	100.000,00 199.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,040% (+0,24% desde 15/07/2015) 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5370% 15/10/2012 13,73 Bruto 11,12 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	15/10/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf	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	1,1970% 15/10/2012 114,40 Bruto 92,66 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A3sf	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	1,9970% 15/10/2012 190,05 Bruto 153,94 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B2	BBB Baa2
Total		36.713.088,50 500.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Amort. final	Fecha	Años	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,53	1,45	1,38	1,32	1,26	1,21	1,12
	Amort. final	Fecha	Años	26/02/2014	24/01/2014	27/12/2013	01/12/2013	08/11/2013	18/10/2013	29/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Amort. final	Fecha	Años	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,80	4,54	4,31	4,10	3,91	3,74	3,58	3,42
	Amort. final	Fecha	Años	01/05/2017	28/01/2017	03/11/2016	20/08/2016	12/06/2016	11/04/2016	14/02/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Amort. final	Fecha	Años	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012	15/10/2012
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,65	9,25	8,85	8,46	8,07	7,71	7,36	7,01
	Amort. final	Fecha	Años	09/03/2022	12/10/2021	19/05/2021	27/12/2020	09/08/2020	28/03/2020	23/11/2019
		Vida media	Años	15,26	15,26	15,26	15,26	15,26	15,26	15,26
		Amort. final	Fecha	15/10/2027	15/10/2027	15/10/2027	15/10/2027	15/10/2027	15/10/2027	15/10/2027

* 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	54,94%	20.171.844,00	56,03%	91,24%	456.200.000,00
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)	54,94%	20.171.844,00	39,90%		199.500.000,00
Serie B	32,95%	12.098.739,20	23,08%	6,40%	32.000.000,00
Serie C	12,10%	4.442.505,30	10,98%	2,36%	11.800.000,00
Emisión de Bonos		36.713.088,50			500.000.000,00
Fondo de Reserva	10,98%	4.030.982,05		1,90%	9.500.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3(G)		20.171.844,00			199.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	6.333.841,60	0,233%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	119.616,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.088,82		
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)	20.199.235,35	0,00	0,497%
Depósito en garantía permuda	Importe	Depositado	
COG *	0,00	7,71	7,36
Efectivo		510.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permiso Intereses
Bancaja

Línea Liquidez 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	510	3.441
Principal		
Pendiente vencimiento	34.967.581,40	500.004.541,68
Medio	68.563,89	145.307,92
Mínimo	231,23	506,25
Máximo	1.057.102,78	1.741.026,17
Interés nominal		
Medio ponderado	2,51%	3,82%
Mínimo	0,73%	2,58%
Máximo	4,00%	8,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	82	115
Mínimo	10/10/2012	14/04/2004
Máximo	02/12/2027	30/12/2027
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	9,94%	18,80%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,39%	2,45%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,67%	78,70%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	12,14%	21,32%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	9,27%	16,15%
(L) - Actividades inmobiliarias	30,74%	15,69%
(F) - Construcción	11,87%	14,15%
(I) - Hostelería	7,21%	6,45%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,44%	4,78%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,68%	4,24%
(J) - Información y comunicaciones	6,97%	3,50%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,67%	3,23%
(S) - Otros servicios	4,21%	2,58%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,79%	2,17%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,59%	1,72%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,57%	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	0,66%	0,57%
(B) - Industrias extractivas	0,57%	0,35%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,01%	0,14%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,41%	0,42%	0,54%	0,89%
Tasa anual equivalente	1,75%	4,76%	4,95%	6,26%	10,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,27%	1,32%
Aragón	0,44%	0,66%
Asturias	2,08%	0,35%
Canarias	0,27%	2,89%
Cantabria	0,02%	0,05%
Castilla y León	0,92%	1,12%
Castilla-La Mancha	2,26%	2,60%
Cataluña	16,50%	12,29%
Comunidad Valenciana	56,89%	62,11%
Extremadura	0,00%	0,00%
Galicia	0,48%	0,20%
Islas Baleares	2,74%	3,65%
La Rioja	0,02%	0,05%
Madrid	11,01%	10,41%
Murcia	0,18%	0,57%
Navarra	0,19%	0,33%
País Vasco	2,03%	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	39	17.414,73	2.367,29	0,00	19.782,02	0,81	1.627.364,38	1.647.146,40	16,45	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	45.212,92	5.722,20	0,00	50.935,12	2,08	1.361.862,20	1.412.797,32	14,11	
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	21.901,93	2.946,13	0,00	24.848,06	1,02	413.484,75	438.332,81	4,38	
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	221.920,72	18.719,86	0,00	240.640,58	9,83	1.365.618,08	1.606.258,66	16,04	
De > 6 a < 12 Meses	14	323.357,32	45.231,91	0,00	368.589,23	15,06	1.335.434,13	1.704.023,36	17,02	
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	134.597,78	20.566,45	0,00	155.164,23	6,34	445.652,05	600.816,28	6,00	
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	147.878,21	18.899,43	0,00	166.777,64	6,81	333.719,34	500.496,98	5,00	
De ≥ 2 Años	22	1.246.326,56	174.879,64	0,00	1.421.206,20	58,06	681.749,18	2.102.955,38	21,00	
Subtotal	133	2.158.610,17	289.332,91	0,00	2.447.943,08	100,00	7.564.884,11	10.012.827,19	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 6 a < 12 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	2.158.610,17	289.430,91	0,00	2.448.041,08		7.564.884,11	10.012.925,19		