

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
 11/10/2004

NIF
 G84126606
Sociedad Gestora
 Europea de Titulización S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
 Bancaja

Administrador Activos
 Bancaja

Directores Emisión Bonos
 Bancaja
 Calyon
 Lehman Brothers

Aseguradores y Colocadores Bonos
 Bancaja
 Calyon
 Lehman Brothers
 CDC Ixis Capital Markets
 UBM-UniCredit Banca Mobiliare

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 N° bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0304501002	18/10/2004 2.970	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 297.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,090% (+0,24% desde 13/03/2006) 13.Mar/Jun/Sep/Dic		13/03/2006 13/12/2037 13.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0304501010	18/10/2004 3.559	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 355.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 13.Mar/Jun/Sep/Dic		13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A3(G) ES0304501028	18/10/2004 1.539	90.397,97 139.122.475,83 90,40%	100.000,00 153.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	3.3390% 13/03/2009 737,828231 Bruto 605,019149 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA AAA AAA	AAA AAA AAA
Serie B ES0304501036	18/10/2004 289	42.772,59 12.361.278,51 42,77%	100.000,00 28.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	3.5690% 13/03/2009 373,157580 Bruto 305,989216 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Aa1 AA-	AA+ Aa1 AA-
Serie C ES0304501044	18/10/2004 467	42.774,99 19.975.920,33 42,77%	100.000,00 46.700.000,00	Variable Euribor 3M+1,770% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	4.0990% 13/03/2009 428,595894 Bruto 351,448633 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa1 BBB+	BBB+ Baa1 BBB+
Serie D ES0304501051	18/10/2004 176	46.614,32 8.204.120,32 46,61%	100.000,00 17.600.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	4.4290% 13/03/2009 504,667346 Bruto 413,827224 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B Baa3 BBB-	BBB- Baa3 BBB-
Total			179.663.794,99	900.000.000,00					

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)									
Préstamo Subordinado Bancaja	% 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) Bancaja	Con amortización opcional *	Vida media	Años 2,26	Años 2,08	Años 1,91	Años 1,74	Años 1,71	Años 1,55	Años 1,40
		Amort. final	Fecha 07/05/2011	Fecha 02/03/2011	Fecha 29/12/2010	Fecha 28/10/2010	Fecha 16/10/2010	Fecha 20/08/2010	Fecha 25/06/2010
Línea Liquidez A3(G) Bancaja	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 4,24	Años 3,95	Años 3,68	Años 3,44	Años 3,23	Años 3,03	Años 2,85
		Amort. final	Fecha 29/04/2013	Fecha 10/01/2013	Fecha 04/10/2012	Fecha 09/07/2012	Fecha 22/04/2012	Fecha 11/02/2012	Fecha 08/12/2011
Aval Serie A3(G) Estado Español	Con amortización opcional *	Vida media	Años 2,09	Años 1,92	Años 1,76	Años 1,61	Años 1,58	Años 1,43	Años 1,29
		Amort. final	Fecha 03/03/2011	Fecha 01/01/2011	Fecha 04/11/2010	Fecha 09/09/2010	Fecha 29/08/2010	Fecha 07/07/2010	Fecha 17/05/2010
Depositorio Activos Bancaja	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 3,89	Años 3,62	Años 3,37	Años 3,16	Años 2,96	Años 2,78	Años 2,62
		Amort. final	Fecha 13/03/2012	Fecha 13/12/2011	Fecha 13/09/2011	Fecha 13/06/2011	Fecha 13/06/2011	Fecha 13/03/2011	Fecha 13/12/2010
Audidores Fondo Ernst&Young	Con amortización opcional *	Vida media	Años 2,09	Años 1,92	Años 1,76	Años 1,61	Años 1,58	Años 1,43	Años 1,29
		Amort. final	Fecha 03/03/2011	Fecha 01/01/2011	Fecha 04/11/2010	Fecha 09/09/2010	Fecha 29/08/2010	Fecha 07/07/2010	Fecha 17/05/2010
Serie C Bancaja	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 3,89	Años 3,62	Años 3,37	Años 3,16	Años 2,96	Años 2,78	Años 2,62
		Amort. final	Fecha 13/03/2012	Fecha 13/12/2011	Fecha 13/09/2011	Fecha 13/06/2011	Fecha 13/06/2011	Fecha 13/03/2011	Fecha 13/12/2010
Serie D Bancaja	Con amortización opcional *	Vida media	Años 1,92	Años 1,77	Años 1,63	Años 1,48	Años 1,46	Años 1,32	Años 1,20
		Amort. final	Fecha 02/01/2011	Fecha 08/11/2010	Fecha 16/09/2010	Fecha 26/07/2010	Fecha 16/07/2010	Fecha 29/05/2010	Fecha 12/04/2010
Serie A3(G) Bancaja	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 2,09	Años 1,92	Años 1,76	Años 1,61	Años 1,58	Años 1,43	Años 1,29
		Amort. final	Fecha 03/03/2011	Fecha 01/01/2011	Fecha 04/11/2010	Fecha 09/09/2010	Fecha 29/08/2010	Fecha 07/07/2010	Fecha 17/05/2010

* 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)						Otras operaciones financieras (actual)				
		Actual		A la emisión						
		% MC		% MC						
Clase A	77,43%	139.122.475,83	25,35%	89,64%	806.800.000,00	11,16%	Activo	Saldo	Interés	
Serie A1	0,00%	0,00	33,00%		297.000.000,00		Cuenta de Tesorería	16.114.314,26	3,329%	
Serie A2	0,00%	0,00	39,54%		355.900.000,00		Cuenta de Amortización		0,00	
Serie A3(G)	77,43%	139.122.475,83	17,10%		153.900.000,00		Ppales. cobrados ptes de ingreso	880.362,71		
Serie B	6,88%	12.361.278,51	18,47%	3,21%	28.900.000,00	7,95%	Ints. cobrados ptes de ingreso	188.342,95		
Serie C	11,12%	19.975.920,33	7,35%	5,19%	46.700.000,00	2,76%	Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Serie D	4,57%	8.204.120,32	2,78%	1,96%	17.600.000,00	0,80%	Préstamo Gastos Iniciales		208.332,53	5,155%
Emisión de Bonos		179.663.794,99			900.000.000,00		Préstamo Subordinado		5.000.000,00	7,455%
Fondo de Reserva	2,78%	5.000.000,00	0,80%		7.200.000,00		Línea Liquidez A3(G)	18.000.000,00	0,00	3,329%
Aval Estado Español							Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
Serie A3(G)		139.122.475,83			153.900.000,00		COG *	0,00	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
11/10/2004

NIF
G84126606
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Calyon
Lehman Brothers

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Calyon
Lehman Brothers
CDC Ixis Capital Markets
UBM-UniCredit Banca Mobiliare

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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	842	2.455	
Principal			
Pendiente vencimiento	167.947.492,85	900.005.919,48	
Medio	199.462,58	366.601,19	
Mínimo	340,64	384,50	
Máximo	3.253.039,33	4.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,65%	3,25%	
Mínimo	2,56%	2,36%	
Máximo	10,50%	8,50%	
Vencimiento final			
Mediana ponderada (meses)	98	89	
Mínimo	01/02/2009	05/11/2004	
Máximo	26/03/2034	26/03/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	16,82%	33,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,84%	0,95%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	77,49%	62,84%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	3,85%	2,34%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	43,15%	44,21%	
(D) - Industria manufacturera	14,74%	17,43%	
(F) - Construcción	5,15%	12,44%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,48%	8,50%	
(H) - Hostelería	7,55%	5,90%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	7,12%	3,93%	
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,21%	2,09%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,14%	1,96%	
(C) - Industrias extractivas	1,26%	1,23%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,65%	0,78%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,18%	0,69%	
(M) - Educación	1,01%	0,40%	
(B) - Pesca	0,25%	0,32%	
(J) - Intermediación financiera	0,12%	0,10%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	1,42%	0,98%	1,11%	1,53%
Tasa anual equivalente	5,27%	15,74%	11,14%	12,51%	16,92%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	3,12%	3,69%	
Aragón	0,61%	1,04%	
Canarias	4,08%	4,38%	
Castilla y León	0,94%	1,31%	
Castilla-La Mancha	2,34%	3,06%	
Cataluña	11,01%	9,86%	
Comunidad Valenciana	56,18%	56,65%	
Extremadura	0,01%	0,01%	
Galicia	0,49%	0,48%	
Islas Baleares	5,53%	3,96%	
Madrid	9,62%	10,58%	
Murcia	4,96%	3,02%	
Navarra	0,78%	0,56%	
País Vasco	0,34%	1,40%	

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	60	354.450,48	57.926,17	0,00	412.376,65	9,26	14.488.397,05	14.900.773,70	46,32	
De > 1 a ≤ 2 Meses	19	88.640,63	36.152,32	0,00	124.792,95	2,80	3.717.479,87	3.842.272,82	11,95	
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	90.851,63	25.639,22	0,00	116.490,85	2,62	1.751.916,89	1.868.407,74	5,81	
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	204.092,63	138.289,09	0,00	342.381,72	7,69	5.203.553,39	5.545.935,11	17,24	
De > 6 a < 12 Meses	17	486.179,72	80.199,13	0,00	566.378,85	12,71	1.653.800,35	2.220.179,20	6,90	
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	59.343,34	18.118,18	0,00	77.461,52	1,74	214.681,10	292.142,62	0,91	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	124.112,00	47.257,97	0,00	171.369,97	3,85	470.648,88	642.018,85	2,00	
De ≥ 2 Años	18	2.392.340,52	251.097,26	0,00	2.643.437,78	59,34	211.131,95	2.854.569,73	8,87	
Subtotal	144	3.800.010,95	654.679,34	0,00	4.454.690,29	100,00	27.711.609,48	32.166.299,77	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	144	3.800.010,95	654.679,34	0,00	4.454.690,29		27.711.609,48	32.166.299,77		