

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
11/10/2004

NIF  
V84126606

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  
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  
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	
		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	49.538,29 76.239.428,31 49,54%	100.000,00 153.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6600% 14/06/2010 82,646380 Bruto 66,943568 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 12.361.276,51 42,77%	100.000,00 28.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8900% 14/06/2010 96,226446 Bruto 77,943421 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Baa1 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+0,770% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4200% 14/06/2010 153,538450 Bruto 124,366144 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B Caa2 BBB	BBB+ BBB 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	1,7500% 14/06/2010 206,203624 Bruto 167,024935 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Ca BB	BBB- Baa3 BBB-
Total		116.780.747,47 900.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP						
				Mensual	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
				% 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	1,17	1,15	0,97	0,96	0,94	0,77	0,76
		Fecha	30/06/2011	23/06/2011	19/04/2011	14/04/2011	09/04/2011	04/02/2011	01/02/2011	
		Amort. final	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,56	3,33	3,10	2,90	2,73	2,57	2,42
		Fecha	25/11/2013	26/09/2013	06/09/2013	25/03/2013	19/01/2013	21/11/2012	29/09/2012	
		Amort. final	Años	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
		Fecha	13/09/2011	13/09/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/03/2011	13/03/2011	
		Amort. final	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,91	10,32	9,78	9,29	8,83	8,41	8,01
		Fecha	23/03/2021	21/08/2020	07/02/2020	12/08/2019	26/02/2019	24/09/2018	30/04/2018	
		Amort. final	Años	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
		Fecha	13/09/2011	13/09/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/03/2011	13/03/2011	
		Amort. final	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,61	9,09	8,61	8,17	7,74	7,35	6,98
		Fecha	05/12/2019	01/06/2019	07/12/2018	27/06/2018	24/01/2018	02/09/2017	21/04/2017	
		Amort. final	Años	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
		Fecha	13/09/2011	13/09/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/06/2011	13/03/2011	13/03/2011	
		Amort. final	Años	1,37	1,37	1,12	1,12	1,12	0,87	0,87
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,40	11,40	10,79	10,23	9,73	9,26	8,83
		Fecha	15/05/2022	18/09/2021	08/02/2021	20/07/2020	19/01/2020	02/08/2019	25/02/2019	
		Amort. final	Años	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14	24,14

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	65,28%	76.239.428,31	34,85%	89,64%	806.800.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	33,00%		297.000.000,00
Serie A2	0,00%	0,00	39,54%		355.900.000,00
Serie A3(G)	65,28%	76.239.428,31	17,10%		153.900.000,00
Serie B	10,59%	12.361.278,51	24,26%	3,21%	28.900.000,00
Serie C	17,11%	19.975.920,33	7,15%	5,19%	46.700.000,00
Serie D	7,03%	8.204.120,32	0,12%	1,96%	17.600.000,00
Emisión de Bonos		116.780.747,47			900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,12%	138.168,96	0,80%		7.200.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3(G)		76.239.428,31			153.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	5.395.902,98	0,646%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	945.439,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso	36.036,48		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		5.000.000,00	4,450%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Línea Liquidez A3(G)	18.000.000,00	0,00	0,646%
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: 30/04/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
11/10/2004

NIF  
V84126606

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 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	624	2.455
Principal		
Pendiente vencimiento	114.296.473,25	900.005.919,48
Medio	183.167,43	366.601,19
Mínimo	154,96	384,50
Máximo	2.906.919,40	4.800.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,32%	3,25%
Mínimo	0,89%	2,36%
Máximo	5,50%	8,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	99	89
Mínimo	07/05/2010	05/11/2004
Máximo	26/03/2034	26/03/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	12,14%	33,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,51%	0,95%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	82,58%	62,84%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	3,76%	2,34%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	46,96%	44,21%
(D) - Industria manufacturera	11,55%	17,43%
(F) - Construcción	5,96%	12,44%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,91%	8,50%
(H) - Hostelería	7,02%	5,90%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	8,10%	3,93%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,89%	2,09%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,76%	1,96%
(C) - Industrias extractivas	0,03%	1,23%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,16%	0,78%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,18%	0,69%
(M) - Educación	1,31%	0,40%
(B) - Pesca	0,01%	0,32%
(J) - Intermediación financiera	0,16%	0,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,49%	0,95%	0,83%	0,76%	1,37%
Tasa anual equivalente	16,52%	10,85%	9,48%	8,80%	15,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,66%	3,69%
Aragón	0,55%	1,04%
Canarias	3,98%	4,38%
Castilla y León	1,02%	1,31%
Castilla-La Mancha	2,12%	3,06%
Cataluña	12,39%	9,86%
Comunidad Valenciana	55,33%	56,65%
Extremadura		0,01%
Galicia	0,48%	0,48%
Islas Baleares	5,05%	3,96%
Madrid	11,17%	10,58%
Murcia	4,13%	3,02%
Navarra	0,86%	0,56%
País Vasco	0,27%	1,40%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	33	110.145,12	15.432,66	0,00	125.577,78	2,03	5.298.312,47	5.423.890,25	23,93	
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	151.276,82	9.608,73	0,00	160.885,55	2,60	2.450.394,72	2.611.280,27	11,52	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	41.096,22	4.954,40	0,00	46.050,62	0,75	1.175.922,56	1.221.973,18	5,39	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	54.524,78	6.265,51	0,00	60.790,29	0,98	589.044,29	649.834,58	2,87	
De > 6 a < 12 Meses	7	96.381,68	15.444,50	0,00	111.826,18	1,81	585.608,22	697.434,40	3,08	
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	538.761,11	77.079,90	0,00	615.841,01	9,97	1.128.545,28	1.744.386,29	7,69	
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	1.552.421,28	526.192,29	0,00	2.078.613,57	33,64	5.089.696,82	7.168.310,39	31,62	
De ≥ 2 Años	26	2.695.329,06	283.766,59	0,00	2.979.095,65	48,22	173.836,68	3.152.932,33	13,91	
Subtotal	125	5.239.936,07	938.744,58	0,00	6.178.680,65	100,00	16.491.361,04	22.670.041,69	100,00	
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	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	
<b>Total</b>	<b>125</b>	<b>5.239.936,07</b>	<b>938.744,58</b>	<b>0,00</b>	<b>6.178.680,65</b>		<b>16.491.361,04</b>	<b>22.670.041,69</b>		