

FTPYME BANCAJA 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución
07/11/2005

NIF
G84497775

Sociedad Gestora
Europa de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JPMorgan

Merrill Lynch International
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JPMorgan

Merrill Lynch International
Société Générale
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
JPMorgan Chase

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 ES0339731004	10/11/2005 8.423	49.495,62 416.901.607,26 49,50%	100.000,00 842.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,060% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,1770% 24/10/2006 401,854939 Bruto 341,576698 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0339731012	10/11/2005 3.000	100.000,00 300.000.000,00 100,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M + 0,100% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,2170% 24/10/2006 822,122222 Bruto 698,803889 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A3(G) ES0339731020	10/11/2005 2.376	100.000,00 237.600.000,00 100,00%	100.000,00 237.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,010% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,1270% 24/10/2006 799,122222 Bruto 679,253889 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0339731038	10/11/2005 713	100.000,00 71.300.000,00 100,00%	100.000,00 71.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,310% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,4270% 24/10/2006 875,788889 Bruto 744,420556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2	A A2
Serie C ES0339731046	10/11/2005 233	100.000,00 23.300.000,00 100,00%	100.000,00 23.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,580% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	3,6970% 24/10/2006 944,788889 Bruto 803,070556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Serie D ES0339731053	10/11/2005 255	100.000,00 25.500.000,00 100,00%	100.000,00 25.500.000,00	Variable Euribor 3M + 2,350% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4670% 24/10/2006 1.397,122222 Bruto 1.187,553889 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB- Ba2	BB- Ba2
Serie E ES0339731061	10/11/2005 240	100.000,00 24.000.000,00 100,00%	100.000,00 24.000.000,00	Variable Euribor 3M + 4,000% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	7,1170% 24/10/2006 1.818,788889 Bruto 1.545,970556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC- C	CCC- C
Total		1.098.601.607,26	1.524.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual									
			Años Fecha	0,00	1,06	1,35	1,64	1,95	2,26	2,59	2,93	
		% TACP Anual equivalente		0,00	12,00	15,00	18,00	21,00	24,00	27,00	30,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	0,61 09/05/2007	0,49 27/03/2007	0,47 18/03/2007	0,45 11/03/2007	0,43 06/03/2007	0,42 01/03/2007	0,40 24/02/2007	0,39 19/02/2007	
		Amort. final	Años Fecha	1,32 24/01/2008	1,07 24/10/2007	1,07 24/10/2007	1,07 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	0,61 09/05/2007	0,49 27/03/2007	0,47 18/03/2007	0,45 11/03/2007	0,43 06/03/2007	0,42 01/03/2007	0,40 24/02/2007	0,39 19/02/2007	
		Amort. final	Años Fecha	1,32 24/01/2008	1,07 24/10/2007	1,07 24/10/2007	1,07 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007	0,81 24/07/2007
	Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	2,32 22/01/2009	1,70 11/06/2008	1,61 08/05/2008	1,52 07/04/2008	1,46 15/03/2008	1,39 17/02/2008	1,33 27/01/2008	1,27 05/01/2008
			Amort. final	Años Fecha	4,32 24/01/2011	2,57 24/04/2009	2,32 24/01/2009	2,32 24/01/2009	2,07 24/10/2008	1,82 24/07/2008	1,82 24/07/2008	1,82 24/07/2008
Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	2,32 22/01/2009	1,70 11/06/2008	1,61 08/05/2008	1,52 07/04/2008	1,46 15/03/2008	1,39 17/02/2008	1,33 27/01/2008	1,27 05/01/2008		
	Amort. final	Años Fecha	4,32 24/01/2011	2,57 24/04/2009	2,32 24/01/2009	2,32 24/01/2009	2,07 24/10/2008	1,82 24/07/2008	1,82 24/07/2008	1,82 24/07/2008	1,82 24/07/2008	
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,89 18/08/2013	4,06 21/10/2010	3,65 23/05/2010	3,39 18/02/2010	3,15 21/11/2009	2,79 14/07/2009	2,71 14/06/2009	2,51 14/06/2009	
		Amort. final	Años Fecha	7,82 24/07/2014	4,57 24/04/2011	4,07 24/10/2010	3,82 24/07/2010	3,57 24/04/2010	3,07 24/10/2009	3,07 24/10/2009	2,82 24/07/2009	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	9,09 31/10/2015	5,71 12/06/2012	5,17 01/12/2011	4,72 17/06/2011	4,32 24/01/2011	3,98 22/09/2010	3,68 03/06/2010	3,42 28/02/2010	
		Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035
	Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	3,90 21/08/2010	2,50 30/03/2009	2,30 15/01/2009	2,16 27/11/2008	2,00 29/09/2008	1,83 29/07/2008	1,77 07/07/2008	1,67 31/05/2008
			Amort. final	Años Fecha	7,82 24/07/2014	4,57 24/04/2011	4,07 24/10/2010	3,82 24/07/2010	3,57 24/04/2010	3,07 24/10/2009	3,07 24/10/2009	2,82 24/07/2009
Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	4,73 21/06/2011	3,12 11/11/2009	2,87 13/08/2009	2,66 29/05/2009	2,44 09/03/2009	2,28 09/01/2009	2,14 18/11/2008	2,01 03/10/2008		
	Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	3,90 21/08/2010	2,50 30/03/2009	2,30 15/01/2009	2,16 27/11/2008	2,00 29/09/2008	1,83 29/07/2008	1,77 07/07/2008	1,67 31/05/2008	
		Amort. final	Años Fecha	7,82 24/07/2014	4,57 24/04/2011	4,07 24/10/2010	3,82 24/07/2010	3,57 24/04/2010	3,07 24/10/2009	3,07 24/10/2009	2,82 24/07/2009	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	4,73 21/06/2011	3,12 11/11/2009	2,87 13/08/2009	2,66 29/05/2009	2,44 09/03/2009	2,28 09/01/2009	2,14 18/11/2008	2,01 03/10/2008	
		Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035
	Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	3,90 21/08/2010	2,50 30/03/2009	2,30 15/01/2009	2,16 27/11/2008	2,00 29/09/2008	1,83 29/07/2008	1,77 07/07/2008	1,67 31/05/2008
			Amort. final	Años Fecha	7,82 24/07/2014	4,57 24/04/2011	4,07 24/10/2010	3,82 24/07/2010	3,57 24/04/2010	3,07 24/10/2009	3,07 24/10/2009	2,82 24/07/2009
Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	4,73 21/06/2011	3,12 11/11/2009	2,87 13/08/2009	2,66 29/05/2009	2,44 09/03/2009	2,28 09/01/2009	2,14 18/11/2008	2,01 03/10/2008		
	Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	4,76 03/07/2011	2,95 12/09/2009	2,68 02/08/2009	2,52 07/04/2009	2,37 10/02/2009	2,09 30/10/2008	2,06 21/10/2008	1,91 27/08/2008	
		Amort. final	Años Fecha	7,82 24/07/2014	4,57 24/04/2011	4,07 24/10/2010	3,82 24/07/2010	3,57 24/04/2010	3,07 24/10/2009	3,07 24/10/2009	2,82 24/07/2009	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	15,27 01/01/2022	15,09 27/10/2021	15,06 17/10/2021	15,03 06/10/2021	15,00 26/09/2021	14,85 31/07/2021	14,82 22/07/2021	14,67 28/05/2021	
		Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/04/2035	28,83 24/04/2035	28,34 24/01/2035	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	15,27 01/01/2022	15,09 27/10/2021	15,06 17/10/2021	15,03 06/10/2021	15,00 26/09/2021	14,85 31/07/2021	14,82 22/07/2021	14,67 28/05/2021	
		Amort. final	Años Fecha	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/07/2035	28,83 24/04/2035	28,83 24/04/2035	28,34 24/01/2035	

* 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%.

Información adicional

FTPYME BANCAJA 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/11/2005

NIF
G84497775

Sociedad Gestora
Europa de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
JPMorgan Chase

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario Activos
Bancaja

Auditores Fondo
Ernst&Young

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	86,88%	954.501.607,26	13,41%	90,54%	1.379.900.000,00	9,61%
Serie A1	37,95%	416.901.607,26		55,27%	842.300.000,00	
Serie A2	27,31%	300.000.000,00		19,69%	300.000.000,00	
Serie A3(G)	21,63%	237.600.000,00		15,59%	237.600.000,00	
Serie B	6,49%	71.300.000,00	6,77%	4,68%	71.300.000,00	4,85%
Serie C	2,12%	23.300.000,00	4,61%	1,53%	23.300.000,00	3,30%
Serie D	2,32%	25.500.000,00	2,23%	1,67%	25.500.000,00	1,60%
Serie E	2,18%	24.000.000,00		1,57%	24.000.000,00	
Emisión de Bonos		1.098.601.607,26			1.524.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,23%	24.000.000,00		1,60%	24.000.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3(G)		237.600.000,00			237.600.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)

Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	127.126.195,41	3,104%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.961.898,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso	881.733,40	
Pasivo	Disponible	Saldo
Préstamo Gastos Iniciales	4.224.432,77	5,117%

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.364	4.106	
Principal			
Pendiente vencimiento	973.790.610,59	1.500.030.079,08	
Medio	289.474,02	365.326,37	
Mínimo	0,73	7,62	
Máximo	12.614.191,00	12.712.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,02%	3,20%	
Mínimo	2,50%	2,34%	
Máximo	8,22%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	69	
Mínimo	01/10/2006	09/11/2005	
Máximo	04/05/2035	04/05/2035	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,80	37,00	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,04	0,03	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	70,15	62,91	

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	54,40%	59,34%
(F) - Construcción	11,60%	12,66%
(D) - Industria manufacturera	14,07%	11,33%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	5,58%	4,47%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,30%	3,15%
(H) - Hostelería	3,68%	3,02%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	2,16%	1,83%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,13%	1,75%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,50%	1,22%
(C) - Industrias extractivas	0,83%	0,58%
(B) - Pesca	0,45%	0,34%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,17%	0,15%
(M) - Educación	0,11%	0,08%
(J) - Intermediación financiera	0,04%	0,03%

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	2,08%	2,49%	2,70%	2,70%	2,74%
Tasa anual equivalente	22,33%	26,07%	27,99%	27,99%	28,38%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	7,06%	8,80%
Aragón	0,53%	0,64%
Asturias	0,31%	0,22%
Canarias	2,64%	2,42%
Castilla y León	2,27%	2,28%
Castilla-La Mancha	2,00%	2,05%
Cataluña	11,95%	12,46%
Comunidad Valenciana	52,50%	51,12%
Extremadura	0,10%	0,10%
Galicia	1,10%	1,23%
Islas Baleares	5,14%	4,64%
La Rioja	0,80%	1,21%
Madrid	9,92%	8,76%
Murcia	1,83%	2,54%
Navarra	0,19%	0,16%
País Vasco	1,66%	1,30%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%	
Hasta 1 Mes	177	821.794,69	135.513,97	0,00	957.308,66	44,85	42.730.272,80	43.687.581,46	69,82
De 1 a 2 Meses	49	136.265,59	90.636,80	0,00	226.892,39	10,63	10.689.579,73	10.916.472,12	17,45
De 2 a 3 Meses	14	118.022,30	6.102,10	0,00	124.124,40	5,82	588.562,75	712.687,15	1,14
De 3 a 6 Meses	14	68.340,04	66.285,05	0,00	134.625,09	6,31	3.129.255,86	3.263.880,95	5,22
De 6 a 12 Meses	12	579.178,87	112.263,36	0,00	691.442,23	32,40	3.303.613,93	3.995.056,16	6,38
Total	266	1.723.591,49	410.801,28	0,00	2.134.392,77		60.441.285,07	62.575.677,84	

Información adicional