

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2007

NIF  
V85220887

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Entidad Aseguradora  
Bancaja

Colocadores  
Bancaja  
Deutsche Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
BNP Paribas

Aval Serie A3(G)  
Estado Español

Depositarío Activos  
Bancaja

Auditores 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0339735005	28/09/2007 2.291		100.000,00 229.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	27/03/2012 Bruto Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	27/03/2012 "Pass-Through"	AAA AAA	AAA AAA
Serie A2 ES0339735013	28/09/2007 5.820	13.111,17 76.307.009,40 13,11%	100.000,00 582.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 27/03/2012 56,673032 Bruto 45,905156 Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf AAAsf	AAA AAA
Serie A3(G) ES0339735021	28/09/2007 1.189	59.171,39 70.354.782,71 59,17%	100.000,00 118.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4400% 27/03/2012 215,383860 Bruto 174,460927 Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf AA+sf	AAA AAA
Serie B ES0339735039	28/09/2007 475	100.000,00 47.500.000,00 100,00%	100.000,00 47.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0100% 27/03/2012 508,083333 Bruto 411,547500 Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC CCCs	A- A-
Serie C ES0339735047	28/09/2007 225	100.000,00 22.500.000,00 100,00%	100.000,00 22.500.000,00	Variable Euribor 3M+1,200% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	2,6100% 27/03/2012 659,750000 Bruto 534,397500 Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC CCC-sf	BBB- BB
Serie D ES0339735054	28/09/2007 270	100.000,00 27.000.000,00 100,00%	100.000,00 27.000.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 27.Mar/Jun/Sep/Dic	5,4100% 27/03/2012 1.367,527778 Bruto 1.107,697500 Neto	27/09/2045 Trimestral 27.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	C Dsf	CC CC-
Total		243.661.792,11	1.027.000.000,00						

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	% TACP							
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	12/11/2013	03/09/2013	07/07/2013	19/05/2013	07/04/2013	02/03/2013	01/02/2013	04/01/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	27/06/2015	27/12/2014	27/09/2014	27/06/2014	27/03/2014	27/03/2014	27/12/2013	27/09/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	12/11/2013	03/09/2013	07/07/2013	19/05/2013	07/04/2013	02/03/2013	01/02/2013	04/01/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	27/06/2015	27/12/2014	27/09/2014	27/06/2014	27/03/2014	27/03/2014	27/12/2013	27/09/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	12/11/2013	03/09/2013	07/07/2013	19/05/2013	07/04/2013	02/03/2013	01/02/2013	04/01/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	27/06/2015	27/12/2014	27/09/2014	27/06/2014	27/03/2014	27/03/2014	27/12/2013	27/09/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	12/11/2013	03/09/2013	07/07/2013	19/05/2013	07/04/2013	02/03/2013	01/02/2013	04/01/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	27/06/2015	27/12/2014	27/09/2014	27/06/2014	27/03/2014	27/03/2014	27/12/2013	27/09/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
Serie D	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	12/11/2013	03/09/2013	07/07/2013	19/05/2013	07/04/2013	02/03/2013	01/02/2013	04/01/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	27/06/2015	27/12/2014	27/09/2014	27/06/2014	27/03/2014	27/03/2014	27/12/2013	27/09/2013
		Amort. final	3,50	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	1,75

\* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)				
	Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	60,19%	146.661.792,11	33,33%	90,56%
Serie A1	0,00%	0,00	22,31%	229.100.000,00
Serie A2	31,32%	76.307.009,40	56,67%	582.000.000,00
Serie A3(G)	28,87%	70.354.782,71	11,58%	118.900.000,00
Serie B	19,49%	47.500.000,00	11,41%	4,63%
Serie C	9,23%	22.500.000,00	1,02%	2,19%
Serie D	11,08%	27.000.000,00	2,63%	27.000.000,00
Emisión de Bonos		243.661.792,11		1.027.000.000,00
Fondo de Reserva	1,02%	2.218.928,73	2,70%	27.000.000,00
Aval Estado Español				
Serie A3(G)		70.354.782,71		118.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.702.461,43	1,417%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	341.930,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	57.220,99		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	333.333,39		

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/09/2007

NIF  
V85220887

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Deutsche Bank

Entidad Aseguradora  
Bancaja

Colocadores  
Bancaja  
Deutsche Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
BNP Paribas

Aval Serie A3(G)  
Estado Español

Depositarario Activos  
Bancaja

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.193	2.856
Principal		
Pendiente vencimiento	223.653.633,38	1.000.029.080,53
Medio	187.471,61	350.150,24
Mínimo	0,00	96,03
Máximo	4.268.450,32	5.590.384,62
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	5,11%
Mínimo	1,94%	3,90%
Máximo	5,32%	8,87%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	127	94
Mínimo	03/01/2012	05/10/2007
Máximo	07/07/2041	07/07/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	7,40%	29,88%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	92,60%	70,11%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,43%	0,45%	0,41%	0,50%	1,24%
Tasa anual equivalente	5,00%	5,23%	4,84%	5,84%	13,94%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	15,32%	42,26%
(C) - Industria manufacturera	15,46%	13,38%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,79%	11,53%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,38%	7,23%
(I) - Hostelería	10,73%	5,30%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,53%	4,89%
(J) - Información y comunicaciones	8,96%	4,11%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,43%	2,68%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,67%	2,29%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,53%	1,90%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,58%	1,50%
(B) - Industrias extractivas	0,02%	0,79%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,70%	0,52%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,69%	0,46%
(S) - Otros servicios	1,03%	0,42%
(P) - Educación	0,80%	0,39%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,21%	0,22%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,18%	0,13%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,82%	4,85%
Aragón	2,00%	1,85%
Asturias	1,13%	0,68%
Canarias	4,49%	2,31%
Cantabria	0,04%	0,56%
Castilla y León	2,73%	3,99%
Castilla-La Mancha	3,59%	4,02%
Cataluña	13,40%	10,33%
Ceuta		0,46%
Comunidad Valenciana	49,17%	54,53%
Extremadura	0,32%	0,44%
Galicia	2,31%	2,20%
Islas Baleares	4,91%	2,85%
La Rioja	0,52%	0,40%
Madrid	8,34%	7,13%
Murcia	1,95%	2,47%
Navarra	0,84%	0,59%
País Vasco	0,48%	0,34%

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	110.288,32	17.065,83	0,00	127.354,15	0,55	12.543.275,15		12.670.629,30	15,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	43	138.317,74	39.705,71	0,00	178.023,45	0,77	9.990.548,29		10.158.571,74	12,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	255.644,05	65.517,72	0,00	321.161,77	1,38	10.757.064,82		11.078.226,59	13,27
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	158.103,67	44.030,12	0,00	202.133,79	0,87	4.002.909,17		4.205.042,96	5,04
De > 6 a < 12 Meses	29	566.519,49	184.278,55	0,00	750.798,04	3,23	9.162.131,84		9.912.929,88	11,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	572.113,91	146.573,85	0,00	718.687,76	3,09	3.962.862,98		4.681.550,74	5,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	2.720.085,38	212.119,47	0,00	2.932.204,85	12,62	3.389.251,54		6.321.456,39	7,57
De ≥ 2 Años	136	16.199.662,95	1.801.639,38	0,00	18.001.302,33	77,49	6.427.322,00		24.428.624,33	29,27
Subtotal	366	20.720.735,51	2.510.930,63	0,00	23.231.666,14	100,00	60.225.365,79		83.457.031,93	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	13.082,62	86,31	0,00	13.168,93	0,54	0,00		13.168,93	0,54
De > 6 a < 12 Meses	3	897.159,74	20.286,83	0,00	917.446,57	37,92	0,00		917.446,57	37,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	87.499,90	2.756,79	0,00	90.256,69	3,73	0,00		90.256,69	3,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	381.399,16	13.170,50	0,00	394.569,66	16,31	0,00		394.569,66	16,31
De ≥ 2 Años	5	964.660,51	39.612,69	0,00	1.004.273,20	41,50	0,00		1.004.273,20	41,50
Subtotal	20	2.343.801,93	75.913,12	0,00	2.419.715,05	100,00	0,00		2.419.715,05	100,00
Total	386	23.064.537,44	2.586.843,75	0,00	25.651.381,19		60.225.365,79		85.876.746,98	