

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
10/10/2008

NIF  
V85543189  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Entidad Directora y Suscriptor  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular (inicialmente en Bancaja)

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
JP MORGAN CHASE

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0372221004	14/10/2008 8.376	22.461,16 188.134.676,16 22,46%	100.000,00 837.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8360% 27/12/2011 105,387763 Bruto 85,364088 Neto	24/12/2050 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	27/12/2011 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0372221012	14/10/2008 1.194	100.000,00 119.400.000,00 100,00%	100.000,00 119.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1360% 27/12/2011 545,866667 Bruto 442,152000 Neto	24/12/2050 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3	A3
Serie C ES0372221020	14/10/2008 1.430	100.000,00 143.000.000,00 100,00%	100.000,00 143.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,200% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	2,7360% 27/12/2011 699,200000 Bruto 566,352000 Neto	24/12/2050 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		450.534.676,16	1.100.000.000,00						

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 Años	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,02	1,81	1,63	1,49	1,37	1,28	1,19
		Fecha	10/01/2014	01/10/2013	14/07/2013	12/05/2013	21/03/2013	06/02/2013	01/01/2013	02/12/2012	02/12/2012
	Amort. final	Años	4,50	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25
		Fecha	24/03/2016	24/09/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	24/12/2013	24/12/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,02	1,81	1,63	1,49	1,37	1,28	1,19
		Fecha	10/01/2014	01/10/2013	14/07/2013	12/05/2013	21/03/2013	06/02/2013	01/01/2013	02/12/2012	02/12/2012
	Amort. final	Años	4,50	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25
		Fecha	24/03/2016	24/09/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	24/12/2013	24/12/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,17	5,53	4,99	4,53	4,13	3,79	3,49	3,23
		Fecha	22/11/2017	04/04/2017	18/09/2016	02/04/2016	09/11/2015	07/07/2015	20/03/2015	14/12/2014	14/12/2014
	Amort. final	Años	8,01	7,25	6,50	6,01	5,50	5,01	4,75	4,25	4,25
		Fecha	24/09/2019	24/12/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/12/2015	24/12/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,17	5,53	4,99	4,53	4,13	3,79	3,49	3,23
		Fecha	22/11/2017	04/04/2017	18/09/2016	02/04/2016	09/11/2015	07/07/2015	20/03/2015	14/12/2014	14/12/2014
	Amort. final	Años	8,01	7,25	6,50	6,01	5,50	5,01	4,75	4,25	4,25
		Fecha	24/09/2019	24/12/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/12/2015	24/12/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,90	8,34	7,81	7,39	6,90	6,42	5,95	5,50
		Fecha	14/08/2020	25/01/2020	04/05/2019	16/08/2018	11/02/2018	17/08/2017	21/02/2017	14/11/2016	14/11/2016
	Amort. final	Años	9,01	8,50	7,75	7,01	6,50	6,00	5,50	5,25	5,25
		Fecha	24/09/2020	24/03/2020	24/06/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/12/2016
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,88	11,02	10,23	9,52	8,87	8,28	7,75	7,26
		Fecha	09/08/2023	27/09/2022	14/12/2021	28/03/2021	04/08/2020	03/01/2020	21/06/2019	26/12/2018	26/12/2018
	Amort. final	Años	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52
		Fecha	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047	24/03/2047

\* 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	A la emisión				
		% MC	% MC	% MC		
Serie A	41,76%	188.134.676,16	104,04%	76,15%	837.600.000,00	44,20%
Serie B	26,50%	119.400.000,00	77,54%	10,85%	119.400.000,00	33,35%
Serie C	31,74%	143.000.000,00	45,80%	13,00%	143.000.000,00	20,35%
Emisión de Bonos		450.534.676,16			1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	45,80%	206.338.036,76		20,35%	223.850.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	217.265.996,93	1,531%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	309.932,61		
Ints. cobrados ptes de ingreso	82.614,92		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		223.850.000,00	3,078%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		1.000.000,00	3,578%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		1.000.000,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.649	3.793
Principal		
Pendiente vencimiento	447.311.745,12	1.100.102.428,61
Medio	168.860,61	290.034,91
Mínimo	0,00	142,35
Máximo	3.284.182,95	5.600.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	5,71%
Mínimo	1,65%	4,65%
Máximo	5,18%	9,39%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	151	121
Mínimo	10/11/2008	02/11/2011
Máximo	05/05/2047	05/05/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	3,79%	19,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,21%	80,08%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	20,75%	41,45%
(L) - Actividades inmobiliarias	29,17%	20,95%
(C) - Industria manufacturera	6,11%	6,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,57%	6,04%
(J) - Información y comunicaciones	10,59%	5,82%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,84%	5,45%
(I) - Hostelería	4,13%	3,52%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,21%	1,55%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,94%	1,51%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,20%	1,50%
(S) - Otros servicios	2,25%	1,28%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,44%	1,15%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,32%	0,83%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,70%	0,70%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,62%	0,40%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,22%	0,38%
(P) - Educación	0,68%	0,38%
(B) - Industrias extractivas	0,25%	0,28%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
10/10/2008

NIF  
V85543189

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Entidad Directora y Suscriptor  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular (inicialmente en Bancaja)

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
JP MORGAN CHASE

Depositario Activos  
Bancaja

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,68%	0,55%	0,50%	0,60%	0,98%
Tasa anual equivalente	7,89%	6,38%	5,89%	7,01%	11,20%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,48%	6,89%
Aragón	0,64%	1,10%
Asturias	0,14%	0,17%
Canarias	4,74%	3,90%
Cantabria	0,09%	0,06%
Castilla y León	3,25%	3,24%
Castilla-La Mancha	2,75%	2,79%
Cataluña	13,70%	10,69%
Comunidad Valenciana	44,72%	49,33%
Extremadura	0,07%	0,63%
Galicia	1,72%	2,27%
Islas Baleares	5,32%	4,85%
La Rioja	0,30%	0,25%
Madrid	12,82%	9,37%
Murcia	1,83%	1,91%
Navarra	1,64%	1,83%
País Vasco	0,80%	0,68%

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	198	351.821,35	56.929,21	0,00	408.750,56	2,58	34.664.503,53	35.073.254,09	25,08	
De > 1 a ≤ 2 Meses	98	1.753.970,19	84.864,54	0,00	1.838.834,73	11,58	20.048.966,51	21.887.801,24	15,65	
De > 2 a ≤ 3 Meses	75	254.452,32	75.722,64	0,00	330.174,96	2,08	13.076.772,76	13.406.947,72	9,59	
De > 3 a ≤ 6 Meses	73	496.762,24	148.737,06	0,00	645.499,30	4,07	14.431.054,68	15.076.553,98	10,78	
De > 6 a < 12 Meses	90	1.366.366,39	452.305,17	0,00	1.818.671,56	11,46	23.837.712,37	25.656.383,93	18,35	
De ≥ 12 a < 18 Meses	38	1.583.185,43	145.533,78	0,00	1.728.719,21	10,89	4.592.032,78	6.320.751,99	4,52	
De ≥ 18 a < 24 Meses	45	1.192.944,55	272.282,65	0,00	1.465.227,20	9,23	5.782.714,67	7.247.941,87	5,18	
De ≥ 2 Años	95	6.699.468,06	937.635,31	0,00	7.637.103,37	48,11	7.541.764,41	15.178.867,78	10,85	
Subtotal	712	13.698.970,53	2.174.010,36	0,00	15.872.980,89	100,00	123.975.521,71	139.848.502,60	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
De > 6 a < 12 Meses	4	132.682,31	2.449,89	0,00	135.132,20	19,34	0,00	135.132,20	19,34	
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	321.118,70	9.913,51	0,00	331.032,21	47,38	0,00	331.032,21	47,38	
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	226.306,65	6.216,74	0,00	232.523,39	33,28	0,00	232.523,39	33,28	
Subtotal	13	680.107,66	18.580,14	0,00	698.687,80	100,00	0,00	698.687,80	100,00	
Total	725	14.379.078,19	2.192.590,50	0,00	16.571.668,69		123.975.521,71	140.547.190,40		