

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 márgen 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	2,29	2,02	1,82	1,65	1,52	1,41	1,31	1,23
		Fecha	05/01/2014	01/10/2013	18/07/2013	19/05/2013	31/03/2013	18/02/2013	15/01/2013	16/12/2012	16/12/2012
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	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	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,29	2,02	1,82	1,65	1,52	1,41	1,31	1,23
		Fecha	05/01/2014	01/10/2013	18/07/2013	19/05/2013	31/03/2013	18/02/2013	15/01/2013	16/12/2012	16/12/2012
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	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	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,16	5,54	5,00	4,55	4,16	3,82	3,52	3,27
		Fecha	20/11/2017	06/04/2017	23/09/2016	09/04/2016	18/11/2015	17/07/2015	02/04/2015	30/12/2014	30/12/2014
		Amort. final	Años	8,01	7,25	6,50	6,01	5,50	5,25	4,75	4,50
		Fecha	24/09/2019	24/12/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,16	5,54	5,00	4,55	4,16	3,82	3,52	3,27
		Fecha	20/11/2017	06/04/2017	23/09/2016	09/04/2016	18/11/2015	17/07/2015	02/04/2015	30/12/2014	30/12/2014
		Amort. final	Años	8,01	7,25	6,50	6,01	5,50	5,25	4,75	4,50
		Fecha	24/09/2019	24/12/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,90	8,35	7,62	6,90	6,40	5,91	5,62	5,16
		Fecha	14/08/2020	25/01/2020	05/05/2019	17/08/2018	13/02/2018	20/08/2017	06/05/2017	17/11/2016	17/11/2016
		Amort. final	Años	9,01	8,50	7,75	7,01	6,50	6,01	5,75	5,25
		Fecha	24/09/2020	24/03/2020	24/06/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/12/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,89	11,03	10,25	9,54	8,89	8,31	7,78	7,30
		Fecha	11/08/2023	30/09/2022	20/12/2021	05/04/2021	13/08/2020	13/01/2020	03/07/2019	08/01/2019	08/01/2019
		Amort. final	Años	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	

* 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	222.626.773,84	1,531%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	434.412,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	79.169,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		223.850.000,00	3,036%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		1.000.000,00	3,536%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		1.000.000,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.628	3.793
Principal		
Pendiente vencimiento	442.451.281,38	1.100.102.428,61
Medio	168.360,46	290.034,91
Mínimo	0,00	142,35
Máximo	3.260.351,07	5.600.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,74%	5,71%
Mínimo	1,65%	4,65%
Máximo	5,18%	9,39%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	151	121
Mínimo	04/12/2011	02/11/2008
Máximo	05/05/2047	05/05/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	3,78%	19,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,22%	80,08%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	20,70%	41,45%
(L) - Actividades inmobiliarias	29,22%	20,95%
(C) - Industria manufacturera	6,10%	6,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,58%	6,04%
(J) - Información y comunicaciones	10,60%	5,82%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,84%	5,45%
(I) - Hostelería	4,15%	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	2,21%	1,50%
(S) - Otros servicios	2,26%	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	0,59%	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: 30/11/2011
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	0,38%	0,57%	0,46%	0,59%	0,97%
Tasa anual equivalente	4,50%	6,58%	5,41%	6,91%	11,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,46%	6,89%
Aragón	0,64%	1,10%
Asturias	0,13%	0,17%
Canarias	4,78%	3,90%
Cantabria	0,09%	0,06%
Castilla y León	3,23%	3,24%
Castilla-La Mancha	2,71%	2,79%
Cataluña	13,70%	10,69%
Comunidad Valenciana	44,79%	49,33%
Extremadura	0,07%	0,63%
Galicia	1,73%	2,27%
Islas Baleares	5,31%	4,85%
La Rioja	0,30%	0,25%
Madrid	12,84%	9,37%
Murcia	1,83%	1,91%
Navarra	1,62%	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	173	200.246,70	42.486,58	0,00	242.733,28	1,50	28.723.659,85	28.966.393,13	20,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	116	307.919,40	83.774,83	0,00	391.694,23	2,42	22.032.015,08	22.423.709,31	16,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	79	1.800.175,61	102.398,28	0,00	1.902.573,89	11,75	14.696.925,40	16.599.499,29	12,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	450.652,88	125.509,52	0,00	576.162,40	3,56	11.795.706,29	12.371.868,69	8,94
De > 6 a < 12 Meses	99	1.453.951,14	492.398,58	0,00	1.946.349,72	12,02	25.400.524,66	27.346.874,38	19,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	42	792.781,33	203.895,80	0,00	996.677,13	6,16	6.395.963,27	7.392.640,40	5,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	41	1.985.378,35	194.421,70	0,00	2.179.800,05	13,46	4.086.191,40	6.265.991,45	4,53
De ≥ 2 Años	102	6.936.896,69	1.016.894,10	0,00	7.953.790,79	49,13	9.051.428,77	17.005.219,56	12,29
Subtotal	715	13.928.002,10	2.261.779,39	0,00	16.189.781,49	100,00	122.182.414,72	138.372.196,21	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
De > 6 a < 12 Meses	4	132.682,31	2.655,93	0,00	135.338,24	19,35	0,00	135.338,24	19,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	321.118,70	10.430,03	0,00	331.548,73	47,39	0,00	331.548,73	47,39
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	226.306,65	6.370,33	0,00	232.676,98	33,26	0,00	232.676,98	33,26
Subtotal	13	680.107,66	19.456,29	0,00	699.563,95	100,00	0,00	699.563,95	100,00
Total	728	14.608.109,76	2.281.235,68	0,00	16.889.345,44		122.182.414,72	139.071.760,16	