

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	20.102,67 168.379.963,92 20,10%	100.000,00 837.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 26/03/2012 85,938914 Bruto 69,610520 Neto	24/12/2050 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	26/03/2012 "Pass-Through"	Aa2sf	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	2,0100% 26/03/2012 502,500000 Bruto 407,025000 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	2,6100% 26/03/2012 652,500000 Bruto 528,525000 Neto	24/12/2050 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		430.779.963,92	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	Amortización	Vida media	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	2,16	1,92	1,72	1,57	1,44	1,34	1,25	1,18
		Fecha	20/02/2014	22/11/2013	13/09/2013	19/07/2013	03/06/2013	26/04/2013	25/03/2013	25/02/2013
		Amort. final	4,25	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Años	2,16	1,92	1,72	1,57	1,44	1,34	1,25	1,18
		Fecha	24/03/2016	24/09/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	24/03/2014
		Amort. final	4,25	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,86	5,27	4,76	4,32	3,95	3,63	3,36	3,12
		Fecha	02/11/2017	29/03/2017	24/09/2016	19/04/2016	05/12/2015	11/08/2015	02/05/2015	04/02/2015
		Amort. final	7,76	7,01	6,25	5,76	5,25	5,01	4,50	4,25
	Sin amortización opcional *	Años	5,86	5,27	4,76	4,32	3,95	3,63	3,36	3,12
		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
		Amort. final	7,76	7,01	6,25	5,76	5,25	5,01	4,50	4,25
Serie C	Con amortización opcional *	Años	8,64	8,09	7,37	6,85	6,16	5,87	5,39	4,93
		Fecha	13/08/2020	25/01/2020	06/05/2019	29/10/2018	17/02/2018	03/11/2017	13/05/2017	24/11/2016
		Amort. final	8,76	8,25	7,50	7,01	6,25	6,01	5,50	5,01
	Sin amortización opcional *	Años	11,64	10,79	10,03	9,33	8,70	8,13	7,61	7,14
		Fecha	10/08/2023	05/10/2022	30/12/2021	20/04/2021	03/09/2020	07/02/2020	02/08/2019	10/02/2019
		Amort. final	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27
		Fecha	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		
Serie A	39,09%	168.379.963,92	108,50%	76,15%	837.600.000,00	44,20%
Serie B	27,72%	119.400.000,00	80,78%	10,85%	119.400.000,00	33,35%
Serie C	33,20%	143.000.000,00	47,58%	13,00%	143.000.000,00	20,35%
Emisión de Bonos		430.779.963,92			1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	47,58%	204.976.355,02		20,35%	223.850.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	220.733.858,40	1,410%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	656.854,90		
Ints. cobrados pies de ingreso	91.080,57		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		223.850.000,00	2,910%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		750.000,00	3,410%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		1.000.000,00	

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.564	3.793	
Principal			
Pendiente vencimiento	424.693.828,47	1.100.102.428,61	
Medio	165.637,22	290.034,91	
Mínimo	0,00	142,35	
Máximo	3.188.613,73	5.600.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,84%	5,71%	
Mínimo	1,52%	4,65%	
Máximo	5,18%	9,39%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	149	121	
Mínimo	01/03/2012	02/11/2008	
Máximo	05/05/2047	05/05/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	3,60%	19,89%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,40%	80,08%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	20,69%	41,45%	
(L) - Actividades inmobiliarias	29,40%	20,95%	
(C) - Industria manufacturera	6,07%	6,78%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,62%	6,04%	
(J) - Información y comunicaciones	10,67%	5,82%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,83%	5,45%	
(I) - Hostelería	4,06%	3,52%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,08%	1,55%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,95%	1,51%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,22%	1,50%	
(S) - Otros servicios	2,24%	1,28%	
(H) - Transporte y almacenamiento	1,43%	1,15%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,28%	0,83%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,72%	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	0,21%	0,38%	
(P) - Educación	0,69%	0,38%	
(B) - Industrias extractivas	0,25%	0,28%	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	0,66%	0,49%	0,53%	0,57%	0,94%
Tasa anual equivalente	7,59%	5,78%	6,18%	6,58%	10,67%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,50%	6,89%
Aragón	0,65%	1,10%
Asturias	0,13%	0,17%
Canarias	4,77%	3,90%
Cantabria	0,09%	0,06%
Castilla y León	3,16%	3,24%
Castilla-La Mancha	2,55%	2,79%
Cataluña	13,90%	10,69%
Comunidad Valenciana	44,64%	49,33%
Extremadura	0,07%	0,63%
Galicia	1,63%	2,27%
Islas Baleares	5,36%	4,85%
La Rioja	0,31%	0,25%
Madrid	13,06%	9,37%
Murcia	1,80%	1,91%
Navarra	1,55%	1,83%
País Vasco	0,81%	0,68%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	179	202.048,46	47.864,06	0,00	249.912,52	1,53	31.591.327,97	31.841.240,49	22,96	
De > 1 a ≤ 2 Meses	96	212.333,08	72.391,11	0,00	284.724,19	1,74	17.440.811,05	17.725.535,24	12,78	
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	279.691,78	77.853,11	0,00	357.544,89	2,19	11.742.010,67	12.099.555,56	8,72	
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	1.885.967,74	157.152,95	0,00	2.043.120,69	12,51	13.168.611,41	15.211.732,10	10,97	
De > 6 a < 12 Meses	87	1.263.685,03	379.146,60	0,00	1.642.831,63	10,06	17.568.462,66	19.211.294,29	13,85	
De ≥ 12 a < 18 Meses	68	1.570.421,37	553.580,97	0,00	2.124.002,34	13,01	18.039.387,18	20.163.389,52	14,54	
De ≥ 18 a < 24 Meses	37	784.962,95	193.209,24	0,00	978.172,19	5,99	3.970.570,99	4.948.743,18	3,57	
De ≥ 2 Años	111	7.594.896,72	1.054.295,27	0,00	8.649.191,99	52,97	8.859.417,29	17.508.609,28	12,62	
Subtotal	715	13.794.007,13	2.535.493,31	0,00	16.329.500,44	100,00	122.380.599,22	138.710.099,66	100,00	
Dudosos (subjettivos)										
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	4.359,37	44,30	0,00	4.403,67	0,64	0,00	4.403,67	0,64	
De > 6 a < 12 Meses	3	82.531,83	2.380,33	0,00	84.912,16	12,26	0,00	84.912,16	12,26	
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	96.610,11	10.158,54	0,00	106.768,65	15,41	0,00	106.768,65	15,41	
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	475.262,40	15.731,78	0,00	490.994,18	70,88	0,00	490.994,18	70,88	
De ≥ 2 Años	1	5.489,59	184,53	0,00	5.674,12	0,82	0,00	5.674,12	0,82	
Subtotal	15	664.253,30	28.499,48	0,00	692.752,78	100,00	0,00	692.752,78	100,00	
Total	730	14.458.260,43	2.563.992,79	0,00	17.022.253,22		122.380.599,22	139.402.852,44		