

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
05/12/2005

NIF  
V84529460

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

Originador/Cedente Activos  
Banco Pastor

Administrador Activos  
Banco Pastor

Directores Emisión Bonos  
Banco Pastor  
Deutsche Bank  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Banco Pastor  
Deutsche Bank  
JPMorgan  
CIBC  
Bancaja  
SCH

Agente Pago Bonos  
Bankinter

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bankinter

Permuta Intereses  
Banco Pastor

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco Pastor

Préstamo Subordinado  
Banco Pastor

Aval Serie A2(G)  
Estado Español

Aval Serie B  
Fondo Europeo de Inversiones

Depositarío Activos  
Banco Pastor

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 ES0328421005	12/12/2005 3.659	872,43 3.192.221,37 0,87%	100.000,00 365.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,090% 19.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6980% 19/10/2011 3,785765 Bruto 3,066470 Neto	19/01/2039 Trimestral 19.Ene/Abr/Jul/Oct	19/10/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2(G) ES0328421013	12/12/2005 1.000	2.545,29 2.545.290,00 2,55%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 19.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6380% 19/10/2011 10,654584 Bruto 8,630213 Neto	19/01/2039 Trimestral 19.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie B ES0328421021	12/12/2005 387	89.535,20 34.650.122,40 89,54%	100.000,00 38.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 19.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6780% 19/10/2011 383,946834 Bruto 310,996936 Neto	19/01/2039 Trimestral 19.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie C ES0328421039	12/12/2005 154	100.000,00 15.400.000,00 100,00%	100.000,00 15.400.000,00	Variable Euribor 3M+2,500% 19.Ene/Abr/Jul/Oct	4,1080% 19/10/2011 1,049,822222 Bruto 850,356000 Neto	19/01/2039 Trimestral 19.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Caa1 BB	Ba2 BB
Total		55.787.633,77 520.000.000,00							

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	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	0,36	0,36	0,35	0,35	0,35	0,34	0,34	0,34	0,33
		Fecha	01/10/2012	01/08/2012	01/07/2012	01/05/2012	01/04/2012	01/02/2012	31/12/2011	29/12/2011	
	Sin amortización opcional *	Años	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
		Fecha	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	0,36	0,36	0,35	0,35	0,35	0,34	0,34	0,34	0,33
		Fecha	01/10/2012	01/08/2012	01/07/2012	01/05/2012	01/04/2012	01/02/2012	31/12/2011	29/12/2011	
	Sin amortización opcional *	Años	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
		Fecha	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
		Fecha	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012
	Sin amortización opcional *	Años	2,41	2,24	2,08	1,95	1,83	1,72	1,62	1,53	
		Fecha	28/01/2014	24/11/2013	29/09/2013	08/10/2013	27/06/2013	18/05/2013	13/04/2013	03/11/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
		Fecha	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012	19/01/2012
	Sin amortización opcional *	Años	8,49	7,85	7,26	6,80	6,33	5,93	5,60	5,27	
		Fecha	25/02/2020	07/04/2019	12/02/2018	15/06/2018	25/12/2017	08/03/2017	04/04/2017	12/06/2016	
			Años	16,40	15,40	14,15	13,40	12,39	11,14	10,39	
			Fecha	19/01/2028	19/01/2027	19/10/2025	19/01/2025	19/01/2024	19/04/2023	19/10/2022	19/01/2022

\* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	10,28%	5.737.511,37	99,95%	89,60%	465.900.000,00	13,55%
Serie A1	5,72%	3.192.221,37		70,37%	365.900.000,00	
Serie A2(G)	4,56%	2.545.290,00		19,23%	100.000.000,00	
Serie B	62,11%	34.650.122,40	37,84%	7,44%	38.700.000,00	6,11%
Serie C	27,60%	15.400.000,00	10,24%	2,96%	15.400.000,00	3,15%
Emisión de Bonos		55.787.633,77			520.000.000,00	
Fondo de Reserva	10,24%	5.710.321,75		3,15%	16.380.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		2.545.290,00			100.000.000,00	
Serie B		34.650.122,40			38.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	7.244.907,49	1,732%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	661.969,93		
Intr. cobrados ptes de ingreso	86.545,68		
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	16.380.000,00	3,108%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		
Depósito en garantía permuta			
COG *	0,00		
Efectivo			0,00
Valores			0,00

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
05/12/2005

NIF  
V84529460  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco Pastor

Administrador Activos  
Banco Pastor

Directores Emisión Bonos  
Banco Pastor  
Deutsche Bank  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Banco Pastor  
Deutsche Bank  
JPMorgan  
CIBC  
Bancaja  
SCHA

Agente Pago Bonos  
Bankinter

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bankinter

Permuta Intereses  
Banco Pastor

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco Pastor

Préstamo Subordinado  
Banco Pastor

Aval Serie A2(G)  
Estado Español

Aval Serie B  
Fondo Europeo de Inversiones

Depositorio Activos  
Banco Pastor

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

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General		
	Actual	A la constitución
Número	450	2.165
Principal		
Pendiente vencimiento	56.728.390,34	520.000.009,41
Medio	126.063,09	240.184,76
Mínimo	22,05	3.030,81
Máximo	3.357.643,62	6.214.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,50%	3,72%
Mínimo	1,77%	2,10%
Máximo	7,90%	8,90%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	105	80
Mínimo	30/09/2011	13/01/2006
Máximo	30/06/2035	30/06/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,95%	9,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	8,84%	8,71%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	74,25%	65,39%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,09%	5,68%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,08%
Interés Fijo	0,88%	10,86%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(L) - Actividades inmobiliarias	39,63%	43,44%
(C) - Industria manufacturera	14,82%	13,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,23%	11,51%
(F) - Construcción	5,16%	11,26%
(I) - Hostelería	7,16%	4,54%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,68%	3,49%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,54%	3,04%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,73%	2,14%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,69%	1,40%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	4,27%	1,17%
(J) - Información y comunicaciones	0,95%	0,90%
(P) - Educación	3,42%	0,90%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,43%	0,75%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,16%	0,61%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,50%	0,59%
(B) - Industrias extractivas	0,18%	0,43%
(S) - Otros servicios	0,32%	0,34%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,13%	0,04%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,70%	0,48%	0,90%	0,89%	1,17%
Tasa anual equivalente	8,12%	5,61%	10,30%	10,15%	13,17%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	8,45%	13,61%
Aragón	3,39%	2,61%
Asturias	0,44%	1,50%
Canarias	0,72%	1,39%
Cantabria		0,19%
Castilla y León	3,29%	4,62%
Castilla-La Mancha	0,74%	3,20%
Cataluña	11,86%	17,03%
Ceuta		0,14%
Comunidad Valenciana	10,62%	12,13%
Extremadura	0,39%	0,20%
Galicia	21,64%	15,46%
Islas Baleares		0,44%
La Rioja	0,00%	0,42%
Madrid	18,03%	15,59%
Murcia	15,63%	6,10%
Navarra	0,15%	1,07%
País Vasco	4,65%	4,23%

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	95	206.794,40	49.400,38	0,00	256.194,78	3,61	17.244.776,82	17.500.971,60	49,86	
De > 1 a ≤ 2 Meses	17	39.504,54	23.670,57	0,00	63.175,11	0,89	2.694.698,94	2.757.874,05	7,86	
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	38.310,94	5.059,65	0,00	43.370,59	0,61	671.524,47	714.895,06	2,04	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	42.682,42	6.497,41	0,00	49.179,83	0,69	880.630,19	929.810,02	2,65	
De > 6 a < 12 Meses	10	113.516,60	21.447,52	0,00	134.964,12	1,90	698.596,93	833.561,05	2,37	
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	292.119,55	48.838,52	0,00	340.958,07	4,81	1.067.934,70	1.408.892,77	4,01	
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	983.031,49	57.755,50	0,00	1.040.786,99	14,69	489.504,93	1.530.291,92	4,36	
De ≥ 2 Años	133	4.079.479,99	1.079.234,57	0,00	5.158.714,56	72,79	4.267.180,08	9.425.694,64	26,85	
Subtotal	292	5.795.439,93	1.291.904,12	0,00	7.087.344,05	100,00	28.014.847,06	35.102.191,11	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	292	5.795.439,93	1.291.904,12	0,00	7.087.344,05		28.014.847,06	35.102.191,11		