

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
V83751495

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
JP Morgan
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos
JP Morgan
Bancaja
Bear Stearns
CDC Ixis Capital Markets

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Línea Liquidez A3(G)
Bancaja

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositorio 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0339751002	24/09/2003 1.140	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 114.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,190% (+0,38% desde 15/01/2005) 15.Ene/Abr/Jul/Oct		17/01/2005 15/01/2030 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A2 ES0339751010	24/09/2003 1.427	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 142.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,280% (+0,56% desde 15/07/2008) 15.Ene/Abr/Jul/Oct		15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A3(G) ES0339751028	24/09/2003 1.995	25.447,06 50.766.884,70 25,45%	100.000,00 199.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,040% (+0,24% desde 15/07/2015) 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6840% 15/07/2010 44,00 Bruto 35,64 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	15/07/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0339751036	24/09/2003 320	37.808,56 12.098.739,20 37,81%	100.000,00 32.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3440% 15/07/2010 128,45 Bruto 104,04 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2	A A2
Serie C ES0339751044	24/09/2003 118	37.648,35 4.442.505,30 37,65%	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,500% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	2,1440% 15/07/2010 204,04 Bruto 165,27 Neto	15/01/2030 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B2	BBB Baa2
Total		67.308.129,20	500.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,22	1,20	1,02	1,01	0,99	0,82	0,81	
		Amort. final	Años	Fecha	20/07/2011	12/07/2011	07/05/2011	02/05/2011	27/04/2011	23/02/2011	19/02/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,46	1,46	1,21	1,21	1,21	0,96	0,96	
		Amort. final	Años	Fecha	15/10/2011	15/10/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/04/2011	15/04/2011	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	0,51	0,54	0,57	0,60	0,63	0,66	0,68	
		Amort. final	Años	Fecha	03/11/2010	14/11/2010	25/11/2010	05/12/2010	15/12/2010	25/12/2010	03/01/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	
		Amort. final	Años	Fecha	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,46	1,46	1,21	1,21	1,21	0,96	0,96	
		Amort. final	Años	Fecha	15/10/2011	15/10/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/04/2011	15/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	5,36	5,27	5,19	5,12	5,07	5,02	4,97	
		Amort. final	Años	Fecha	06/09/2015	04/08/2015	07/07/2015	12/06/2015	22/05/2015	04/05/2015	18/04/2015	
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	
		Amort. final	Años	Fecha	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,46	1,46	1,21	1,21	1,21	0,96	0,96	
		Amort. final	Años	Fecha	15/10/2011	15/10/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/07/2011	15/04/2011	15/04/2011	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,39	8,36	8,33	8,31	7,81	7,31	7,06	
		Amort. final	Años	Fecha	18/09/2018	06/09/2018	26/08/2018	18/08/2018	18/02/2018	20/08/2017	19/05/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	17,72	
		Amort. final	Años	Fecha	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	15/01/2028	

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
		% MC		% MC		
Clase A	75,42%	50.766.884,70	31,96%	91,24%	456.200.000,00	10,66%
Serie A1	0,00%	0,00		22,80%	114.000.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00		28,54%	142.700.000,00	
Serie A3(G)	75,42%	50.766.884,70		39,90%	199.500.000,00	
Serie B	17,98%	12.098.739,20	13,98%	6,40%	32.000.000,00	4,26%
Serie C	6,60%	4.442.505,30	7,38%	2,36%	11.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		67.308.129,20			500.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,38%	4.967.778,26		1,90%	9.500.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A3(G)		50.766.884,70			199.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		5.904.407,50	0,643%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		136.124,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso		18.284,43		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			5.000.000,00	1,675%
Préstamo Subordinado C/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00	
Línea Liquidez A3(G)		21.000.000,00	0,00	0,643%
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado	
COG *		0,00		
Efectivo			190.000,00	
Valores			0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/09/2003

NIF
V83751495

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
JP Morgan
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos
JP Morgan
Bancaja
Bear Stearns
CDC Ixis Capital Markets

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Línea Liquidez A3(G)
Bancaja

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario 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	740	3.441	
Principal			
Pendiente vencimiento	66.157.616,66	500.004.541,68	
Medio	89.402,18	145.307,92	
Mínimo	215,94	506,25	
Máximo	1.238.729,49	1.741.026,17	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,25%	3,82%	
Mínimo	1,14%	2,58%	
Máximo	5,00%	8,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	92	115	
Mínimo	03/05/2010	14/04/2004	
Máximo	30/12/2027	30/12/2027	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	10,83%	18,80%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,16%	2,45%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,02%	78,70%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,67%	0,65%	0,57%	0,82%	1,04%
Tasa anual equivalente	7,74%	7,47%	6,65%	9,36%	11,83%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	39,89%	28,67%
(D) - Industria manufacturera	12,74%	22,16%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	12,77%	15,95%
(F) - Construcción	11,91%	8,80%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	7,28%	6,37%
(H) - Hostelería	5,87%	6,36%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,29%	4,74%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,40%	2,02%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	0,61%	1,73%
(B) - Pesca	2,41%	1,22%
(M) - Educación	1,52%	0,87%
(J) - Intermediación financiera	0,84%	0,49%
(C) - Industrias extractivas	0,11%	0,31%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,16%	0,22%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,19%	0,03%
(Q) - Organismos extraterritoriales	0,00%	0,02%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,03%	1,32%
Aragón	0,05%	0,66%
Asturias	0,47%	0,35%
Canarias	3,56%	2,89%
Cantabria	0,01%	0,05%
Castilla y León	0,90%	1,12%
Castilla-La Mancha	2,26%	2,60%
Cataluña	14,89%	12,29%
Comunidad Valenciana	57,17%	62,11%
Extremadura	0,00%	0,00%
Galicia	0,51%	0,20%
Islas Baleares	3,28%	3,65%
La Rioja	0,13%	0,05%
Madrid	10,68%	10,41%
Murcia	0,87%	0,57%
Navarra	0,32%	0,33%
País Vasco	1,85%	1,36%

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	56	50.576,34	2.474,73	0,00	53.051,07	4,02	4.915.801,28	4.968.852,35	43,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	26	54.519,62	5.632,43	0,00	60.152,05	4,56	1.825.160,29	1.885.312,34	16,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	31.176,99	2.930,59	0,00	34.107,58	2,58	492.217,23	526.324,81	4,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	24.932,26	3.544,58	0,00	28.476,84	2,16	331.423,99	359.900,83	3,18
De > 6 a < 12 Meses	11	253.709,08	35.928,43	0,00	289.637,51	21,94	1.130.930,38	1.420.567,89	12,57
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	213.619,95	64.074,91	0,00	277.694,86	21,04	932.464,11	1.210.158,97	10,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	36.174,75	14.536,99	0,00	50.711,74	3,84	137.249,54	187.961,28	1,66
De ≥ 2 Años	20	405.809,29	120.400,48	0,00	526.209,77	39,86	220.270,74	746.480,51	6,60
Subtotal	146	1.070.518,28	249.523,14	0,00	1.320.041,42	100,00	9.985.517,56	11.305.558,98	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	146	1.070.518,28	249.523,14	0,00	1.320.041,42		9.985.517,56	11.305.558,98	