

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/10/2004

NIF
V84126606

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja

Calyon
Lehman Brothers

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja

Calyon
Lehman Brothers
CDC Ixis Capital Markets
UBM-UniCredit Banca Mobiliare

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Línea Liquidez A3(G)
Banco Santander

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario 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 Fitch / Moody's / S&P | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| Serie A1 ES0304501002 | 18/10/2004 2.970 | 0,00 0,00 0,00% | 100.000,00 297.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,090% (+0,24% desde 13/03/2006) 13.Mar/Jun/Sep/Dic | | 13/03/2006 13/12/2037 13.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada | AAA Aaa AAA | |
| Serie A2 ES0304501010 | 18/10/2004 3.559 | 0,00 0,00 0,00% | 100.000,00 355.900.000,00 | Variable Euribor 3M+0,140% 13.Mar/Jun/Sep/Dic | | 13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada | AAA Aaa AAA | |
| Serie A3(G) ES0304501028 | 18/10/2004 1.539 | 22.615,96 34.805.962,44 22,62% | 100.000,00 153.900.000,00 | Variable Euribor 3M+0,010% 13.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,5420% 13/12/2011 88,153243 Bruto 71,404127 Neto | 13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | AAA Aa3sf AAAsf | AAA Aaa AAAsf |
| Serie B ES0304501036 | 18/10/2004 289 | 42.772,59 12.361.276,51 42,77% | 100.000,00 28.900.000,00 | Variable Euribor 3M+0,240% 13.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,7720% 13/12/2011 191,587936 Bruto 155,186228 Neto | 13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | AA Baa1 A-sf | AA+ Aa1 AA-sf |
| Serie C ES0304501044 | 18/10/2004 467 | 42.774,99 19.975.920,33 42,77% | 100.000,00 46.700.000,00 | Variable Euribor 3M+0,770% 13.Mar/Jun/Sep/Dic | 2,3020% 13/12/2011 248,905290 Bruto 201,613285 Neto | 13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | B Caa2 Bsf | BBB+ Baa1 BBB+ |
| Serie D ES0304501051 | 18/10/2004 176 | 46.614,32 8.204.120,32 46,61% | 100.000,00 17.600.000,00 | Variable Euribor 3M+1,100% 13.Mar/Jun/Sep/Dic | 2,6320% 13/12/2011 310,130250 Bruto 251,205502 Neto | 13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | CCC Ca CCCs | BBB- Baa3 BBB- |
| Total | | 75.347.281,60 900.000.000,00 | | | | | | | |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------|
| Serie | Hipótesis | Vida media | % TACP | | | | | | | |
| | | | Mensual | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 |
| Serie A3(G) | Con amortización opcional * | Años | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 | |
| | Amort. final | Fecha | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | |
| | Amort. final | Fecha | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | 6,32 | 5,96 | 5,63 | 5,34 | 5,06 | 4,81 | 4,57 | |
| | Amort. final | Fecha | 06/01/2018 | 27/08/2017 | 29/04/2017 | 11/01/2017 | 02/10/2016 | 02/07/2016 | 07/04/2016 | |
| Serie D | Con amortización opcional * | Años | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,25 | |
| | Amort. final | Fecha | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | 13/12/2011 | |

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) | | | | | |
|------------------------|--------|---------------|--------------|--------|----------------|
| | Actual | % MC | A la emisión | | |
| | | | % MC | | % MC |
| Clase A | 46,19% | 34.805.962,44 | 56,04% | 89,64% | 806.800.000,00 |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | 33,00% | | 297.000.000,00 |
| Serie A2 | 0,00% | 0,00 | 39,54% | | 355.900.000,00 |
| Serie A3(G) | 46,19% | 34.805.962,44 | 17,10% | | 153.900.000,00 |
| Serie B | 16,41% | 12.361.276,51 | 39,63% | 3,21% | 28.900.000,00 |
| Serie C | 26,51% | 19.975.920,33 | 13,12% | 5,19% | 46.700.000,00 |
| Serie D | 10,89% | 8.204.120,32 | 2,23% | 1,96% | 17.600.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 75.347.281,60 | | | 900.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 2,23% | 1.676.870,20 | | 0,80% | 7.200.000,00 |
| Aval Estado Español | | | | | |
| Serie A3(G) | | 34.805.962,44 | | | 153.900.000,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|---------------|--------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 23.287.129,22 | 1,531% | |
| Cuenta de Amortización | 0,00 | | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 164.255,57 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 20.009,30 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 5.000.000,00 | 4,731% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 0,00 | |
| Línea Liquidez A3(G) | 18.000.000,00 | 0,00 | 1,531% |
| Depósito en garantía permuta | Importe | Depositado | |
| COG * | 0,00 | | |
| Efectivo | | 0,00 | |
| Valores | | 0,00 | |

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/10/2004

NIF
V84126606

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Calyon
Lehman Brothers

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Calyon
Lehman Brothers
CDC Ixis Capital Markets
UBM-UniCredit Banca Mobiliare

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Línea Líquidez A3(G)
Banco Santander

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 | 473 | 2.455 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 74.241.177,30 | 900.005.919,48 |
| Medio | 156.958,09 | 366.601,19 |
| Mínimo | 356,67 | 384,50 |
| Máximo | 2.408.937,26 | 4.800.000,00 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,85% | 3,25% |
| Mínimo | 1,97% | 2,36% |
| Máximo | 4,25% | 8,50% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 95 | 89 |
| Mínimo | 16/12/2011 | 05/11/2004 |
| Máximo | 26/03/2034 | 26/03/2034 |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 7,70% | 33,84% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 1,76% | 0,95% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 87,14% | 62,84% |
| M. Hipotecario Cajas de Ahorro | 3,41% | 2,34% |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | |
|--|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| (F) - Construcción | 14,40% | 36,00% |
| (C) - Industria manufacturera | 9,50% | 17,39% |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 20,20% | 11,18% |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 16,08% | 8,46% |
| (I) - Hostelería | 7,08% | 5,90% |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 3,65% | 5,40% |
| (J) - Información y comunicaciones | 10,19% | 2,55% |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 0,85% | 2,06% |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 5,09% | 1,90% |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 2,83% | 1,80% |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 0,49% | 1,83% |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 3,72% | 1,44% |
| (S) - Otros servicios | 3,80% | 1,35% |
| (B) - Industrias extractivas | 0,10% | 1,24% |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,21% | 0,81% |
| (P) - Educación | 1,60% | 0,40% |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 0,13% | 0,33% |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,09% | 0,12% |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,12% | 0,16% | 0,69% | 0,64% | 1,23% |
| Tasa anual equivalente | 1,42% | 1,87% | 8,00% | 7,44% | 13,80% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 2,42% | 3,69% |
| Aragón | 0,63% | 1,04% |
| Canarias | 2,04% | 4,38% |
| Castilla y León | 1,20% | 1,31% |
| Castilla-La Mancha | 2,54% | 3,06% |
| Cataluña | 12,47% | 9,86% |
| Comunidad Valenciana | 57,16% | 56,65% |
| Extremadura | 0,01% | 0,01% |
| Galicia | 0,50% | 0,48% |
| Islas Baleares | 4,51% | 3,96% |
| Madrid | 10,75% | 10,58% |
| Murcia | 4,74% | 3,02% |
| Navarra | 0,80% | 0,56% |
| Pais Vasco | 0,22% | 1,40% |

| 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 | 43 | 137.134,79 | 13.222,27 | 0,00 | 150.357,06 | 2,36 | 4.403.758,37 | 4.554.115,43 | 22,22 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 12 | 59.875,21 | 13.965,46 | 0,00 | 73.840,67 | 1,16 | 2.760.533,00 | 2.834.373,67 | 13,83 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 10 | 39.793,50 | 9.869,83 | 0,00 | 49.663,33 | 0,78 | 1.743.055,53 | 1.792.718,86 | 8,75 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 5 | 60.132,15 | 10.571,37 | 0,00 | 70.703,52 | 1,11 | 1.022.154,51 | 1.092.858,03 | 5,33 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 4 | 92.664,98 | 11.901,85 | 0,00 | 104.566,83 | 1,64 | 661.605,84 | 766.172,67 | 3,74 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 2 | 59.309,07 | 14.058,01 | 0,00 | 73.367,08 | 1,15 | 487.376,27 | 560.743,35 | 2,74 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 7 | 254.841,77 | 22.524,21 | 0,00 | 277.365,98 | 4,36 | 402.940,70 | 680.306,68 | 3,32 | |
| De ≥ 2 Años | 46 | 4.840.508,45 | 724.990,59 | 0,00 | 5.565.499,04 | 87,43 | 2.652.885,50 | 8.218.384,54 | 40,09 | |
| Subtotal | 129 | 5.544.259,92 | 821.103,59 | 0,00 | 6.365.363,51 | 100,00 | 14.134.309,72 | 20.499.673,23 | 100,00 | |
| Dudosos (subjetivos) | | | | | | | | | | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 1 | 8.438,86 | 68,89 | 0,00 | 8.507,75 | 10,61 | 0,00 | 8.507,75 | 10,61 | |
| De ≥ 2 Años | 1 | 70.650,92 | 1.022,07 | 0,00 | 71.672,99 | 89,39 | 0,00 | 71.672,99 | 89,39 | |
| Subtotal | 2 | 79.089,78 | 1.090,96 | 0,00 | 80.180,74 | 100,00 | 0,00 | 80.180,74 | 100,00 | |
| Total | 131 | 5.623.349,70 | 822.194,55 | 0,00 | 6.445.544,25 | | 14.134.309,72 | 20.579.853,97 | | |