

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

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	
		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	11.035,97 16.984.357,83 11,04%	100.000,00 153.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 13.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2680% 13/12/2012 7,476257 Bruto 6,055768 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf AA-sf	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	0,4980% 13/12/2012 53,843562 Bruto 43,613285 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf Baa1 AA-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	1,0280% 13/12/2012 111,153188 Bruto 90,034082 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B Caa2 BBSf	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	1,3580% 13/12/2012 160,014012 Bruto 129,611350 Neto	13/12/2037 Trimestral 13.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	CCC Ca CCCSf	BBB- Baa3 BBB-
Total		57.525.676,99 900.000.000,00							

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	Amort. final	% TACP						
				Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Años	13/12/2012	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Sin amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
Serie D	Con amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Sin amortización opcional *	Años	13/12/2012	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012
	Fecha	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012	13/12/2012

\* 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
Clase A	29,52%	16.984.357,83	73,03%	89,64%
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)	29,52%	16.984.357,83	17,10%	153.900.000,00
Serie B	21,49%	12.361.278,51	51,54%	28.900.000,00
Serie C	34,73%	19.975.920,33	16,81%	5,19%
Serie D	14,26%	8.204.120,32	2,55%	1,96%
Emisión de Bonos		57.525.676,99		900.000.000,00
Fondo de Reserva	2,55%	1.464.678,72	0,80%	7.200.000,00
Aval Estado Español				
Serie A3(G)		16.984.357,83		153.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.029.983,25	0,248%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	90.816,01		
Ints. cobrados ptes de ingreso	10.657,51		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		5.000.000,00	3,048%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Línea Liquidez A3(G)	16.995.863,79	0,00	0,248%
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: 30/11/2012  
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  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

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	413	2.455	
Principal			
Pendiente vencimiento	55.864.411,09	900.005.919,48	
Medio	135.264,92	366.601,19	
Mínimo	0,00	384,50	
Máximo	2.089.628,37	4.800.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	3,25%	
Mínimo	0,69%	2,36%	
Máximo	5,00%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	90	89	
Mínimo	01/12/2012	05/11/2004	
Máximo	26/03/2034	26/03/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	7,43%	33,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,85%	0,95%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	87,47%	62,84%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	3,25%	2,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	13,36%	36,00%	
(C) - Industria manufacturera	7,65%	17,39%	
(L) - Actividades inmobiliarias	22,20%	11,18%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,82%	8,46%	
(I) - Hostelería	7,62%	5,90%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,35%	5,40%	
(J) - Información y comunicaciones	11,10%	2,55%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,59%	2,06%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,38%	1,90%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,55%	1,80%	
(H) - Transporte y almacenamiento	0,39%	1,63%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,25%	1,44%	
(S) - Otros servicios	4,40%	1,35%	
(B) - Industrias extractivas	0,05%	1,24%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,25%	0,81%	
(P) - Educación	1,83%	0,40%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,16%	0,33%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,06%	0,12%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,99%	0,76%	0,74%	1,17%
Tasa anual equivalente	1,09%	11,20%	8,70%	8,49%	13,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,57%	3,69%
Aragón	0,73%	1,04%
Canarias	1,16%	4,38%
Castilla y León	1,40%	1,31%
Castilla-La Mancha	3,01%	3,06%
Cataluña	13,79%	9,86%
Comunidad Valenciana	57,96%	56,65%
Extremadura		0,01%
Galicia	0,57%	0,48%
Islas Baleares	3,04%	3,96%
Madrid	10,08%	10,58%
Murcia	5,00%	3,02%
Navarra	0,45%	0,56%
País Vasco	0,22%	1,40%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	29	43.705,93	7.043,13	0,00	50.749,06	0,80	2.918.577,90	2.969.326,96	12,48	
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	32.289,53	7.348,34	0,00	39.637,87	0,62	1.788.699,00	1.788.336,87	7,52	
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	73.475,78	22.847,84	0,00	96.323,62	1,51	3.499.018,75	3.595.342,37	15,11	
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	269.833,36	17.972,43	0,00	287.805,79	4,52	1.791.723,74	2.079.529,53	8,74	
De > 6 a < 12 Meses	15	543.938,22	46.567,37	0,00	590.505,59	9,27	1.886.354,89	2.476.860,48	10,41	
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	333.248,75	62.242,30	0,00	395.491,05	6,21	2.480.867,32	2.876.358,37	12,09	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	71.032,90	14.980,92	0,00	86.013,82	1,35	294.349,30	380.363,12	1,60	
De ≥ 2 Años	42	4.115.051,59	706.963,84	0,00	4.822.015,43	75,72	2.804.168,25	7.626.183,68	32,05	
Subtotal	135	5.482.576,06	885.966,17	0,00	6.368.542,23	100,00	17.423.759,15	23.792.301,38	100,00	
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
De > 6 a < 12 Meses	2	1,03	237,35	0,00	238,38	0,30	0,00	238,38	0,30	
De ≥ 2 Años	2	79.089,78	1.090,96	0,00	80.180,74	99,70	0,00	80.180,74	99,70	
Subtotal	4	79.090,81	1.328,31	0,00	80.419,12	100,00	0,00	80.419,12	100,00	
Total	139	5.561.666,87	887.294,48	0,00	6.448.961,35		17.423.759,15	23.872.720,50		