

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/11/2005

NIF
V84497775

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (Caja Madrid)

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
JPMorgan Chase

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositario Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 ES0339731004	10/11/2005 8.423	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 842.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 24.Ene/Abr/Jul/Oct		24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A2 ES0339731012	10/11/2005 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 24.Ene/Abr/Jul/Oct		24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A3(G) ES0339731020	10/11/2005 2.376	69.488,98 165.105.816,48 69,49%	100.000,00 237.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,2640% 24/04/2009 384,567457 Bruto 315,345315 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0339731038	10/11/2005 713	100.000,00 71.300.000,00 100,00%	100.000,00 71.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,310% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,5640% 24/04/2009 626,755556 Bruto 513,939556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2	A A2
Serie C ES0339731046	10/11/2005 233	100.000,00 23.300.000,00 100,00%	100.000,00 23.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,8340% 24/04/2009 692,755556 Bruto 568,059556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Ba2	BBB+ Baa3
Serie D ES0339731053	10/11/2005 255	100.000,00 25.500.000,00 100,00%	100.000,00 25.500.000,00	Variable Euribor 3M+2,350% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,6040% 24/04/2009 1.125,422222 Bruto 922,846222 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B Caa1	BB- Ba2
Serie E ES0339731061	10/11/2005 240	100.000,00 24.000.000,00 100,00%	100.000,00 24.000.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	6,2540% 24/04/2009 1.528,755556 Bruto 1.253,579556 Neto	24/07/2038 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC/DR4 C	CCC- C
Total		309.205.816,48	1.524.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
		% TACP Mensual		1,25	1,44	1,64	1,84	2,05	2,26	2,48	2,70
		% TACP Anual equivalente		14,00	16,00	18,00	20,00	22,00	24,00	26,00	28,00
Serie A3(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,02	0,98	0,90	0,88	0,85	0,78	0,76	0,74
		Amort. final	Fecha	04/05/2010	23/03/2010	23/02/2010	13/02/2010	02/03/2010	01/09/2010	01/02/2010	26/12/2009
			Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,09	1,03	0,97	0,92	0,88	0,84	0,81	0,77
		Amort. final	Fecha	05/02/2010	04/09/2010	21/03/2010	03/03/2010	15/02/2010	31/01/2010	19/01/2010	01/06/2010
			Años	2,57	2,32	2,32	2,07	2,07	1,82	1,82	1,82
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
		Amort. final	Fecha	24/01/2011	24/01/2011	24/10/2010	24/10/2010	24/10/2010	24/07/2010	24/07/2010	24/07/2010
			Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,85	3,59	3,35	3,14	2,95	2,79	2,63	2,50
		Amort. final	Fecha	02/02/2013	29/10/2012	08/04/2012	20/05/2012	03/12/2012	01/11/2012	16/11/2011	28/09/2011
			Años	5,57	5,07	4,82	4,57	4,32	4,07	3,82	3,57
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
		Amort. final	Fecha	24/01/2011	24/01/2011	24/10/2010	24/10/2010	24/10/2010	24/07/2010	24/07/2010	24/07/2010
			Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,41	5,99	5,61	5,26	4,95	4,66	4,40	4,16
		Amort. final	Fecha	25/08/2015	26/03/2015	11/06/2014	07/03/2014	03/12/2014	26/11/2013	22/08/2013	25/05/2013
			Años	7,57	7,07	6,57	6,07	5,82	5,57	5,07	4,82
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
		Amort. final	Fecha	24/01/2011	24/01/2011	24/10/2010	24/10/2010	24/10/2010	24/07/2010	24/07/2010	24/07/2010
			Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,83	9,31	8,83	8,37	7,94	7,53	7,15	6,79
		Amort. final	Fecha	25/01/2019	21/07/2018	24/01/2018	08/10/2017	03/05/2017	10/08/2016	23/05/2016	13/01/2016
			Años	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
		Amort. final	Fecha	24/01/2011	24/01/2011	24/10/2010	24/10/2010	24/10/2010	24/07/2010	24/07/2010	24/07/2010
			Años	1,82	1,82	1,57	1,57	1,57	1,32	1,32	1,32
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08
		Amort. final	Fecha	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035	24/04/2035
			Años	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08	26,08

* 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	% MC		A la emisión
					% MC
Clase A	53,40%	165.105.816,48	49,92%	90,54%	1.379.900.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		55,27%	842.300.000,00
Serie A2	0,00%	0,00		19,69%	300.000.000,00
Serie A3(G)	53,40%	165.105.816,48		15,59%	237.600.000,00
Serie B	23,06%	71.300.000,00	24,92%	4,68%	71.300.000,00
Serie C	7,54%	23.300.000,00	16,75%	1,53%	23.300.000,00
Serie D	8,25%	25.500.000,00	7,81%	1,67%	25.500.000,00
Serie E	7,76%	24.000.000,00		1,57%	24.000.000,00
Emisión de Bonos		309.205.816,48			1.524.000.000,00
Fondo de Reserva	7,81%	22.286.166,30		1,60%	24.000.000,00
Aval Estado Español					
Serie A3(G)		165.105.816,48			237.600.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		45.732.118,01	2,510%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.806.183,79	
Ints. cobrados ptes de ingreso		173.296,76	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.739.472,27	4,254%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/11/2005

NIF
V84497775

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JPMorgan
Merrill Lynch International
Société Générale
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (Caja Madrid)

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
JPMorgan Chase

Aval Serie A3(G)
Estado Español

Depositorio Activos
Bancaja

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.767	4.106	
Principal			
Pendiente vencimiento	266.779.631,96	1.500.030.079,08	
Medio	150.978,85	365.326,37	
Mínimo	0,61	7,62	
Máximo	4.344.911,00	12.712.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,19%	3,20%	
Mínimo	2,29%	2,34%	
Máximo	9,82%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	109	69	
Mínimo	02/04/2009	09/11/2005	
Máximo	05/03/2035	04/05/2035	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	14,20%	37,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,01%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	85,79%	62,91%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,86%	1,62%	1,76%	1,83%	2,08%
Tasa anual equivalente	20,22%	17,84%	19,17%	19,88%	22,30%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	44,59%	59,34%
(F) - Construcción	9,59%	12,66%
(D) - Industria manufacturera	16,95%	11,33%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	9,43%	4,47%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	6,26%	3,15%
(H) - Hostelería	4,30%	3,02%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,37%	1,83%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,63%	1,75%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,61%	1,22%
(C) - Industrias extractivas	1,28%	0,58%
(B) - Pesca	0,51%	0,34%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,11%	0,15%
(M) - Educación	0,31%	0,08%
(J) - Intermediación financiera	0,05%	0,03%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	5,97%	8,80%
Aragón	0,80%	0,64%
Asturias	0,36%	0,22%
Canarias	2,71%	2,42%
Castilla y León	1,61%	2,28%
Castilla-La Mancha	2,61%	2,05%
Cataluña	14,30%	12,46%
Comunidad Valenciana	50,42%	51,12%
Extremadura	0,09%	0,10%
Galicia	1,79%	1,23%
Islas Baleares	5,63%	4,64%
La Rioja	0,01%	1,21%
Madrid	9,39%	8,76%
Murcia	0,37%	2,54%
Navarra	0,35%	0,16%
País Vasco	3,58%	1,30%

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	137	429.344,90	137.133,87	0,00	566.478,77	6,31	24.698.066,92	25.264.545,69	34,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	55	302.800,97	120.608,30	0,00	423.409,27	4,72	10.686.616,58	11.110.025,85	15,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	243.843,21	121.532,00	0,00	365.375,21	4,07	8.285.842,97	8.651.218,18	11,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	46	951.320,85	166.807,60	0,00	1.118.128,45	12,46	7.847.030,44	8.965.158,89	12,15
De > 6 a < 12 Meses	37	478.046,45	254.867,33	0,00	732.913,78	8,17	5.160.615,39	5.893.529,17	7,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	557.910,11	128.833,28	0,00	686.743,39	7,66	1.489.398,74	2.176.142,13	2,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	297.774,48	141.911,61	0,00	439.686,09	4,90	1.021.575,82	1.461.261,91	1,98
De ≥ 2 Años	22	3.453.003,48	1.185.147,17	0,00	4.638.150,65	51,70	5.621.420,62	10.259.571,27	13,91
Subtotal	376	6.714.044,45	2.256.841,16	0,00	8.970.885,61	100,00	64.810.567,48	73.781.453,09	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	376	6.714.044,45	2.256.841,16	0,00	8.970.885,61		64.810.567,48	73.781.453,09	