

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
09/12/2008

NIF  
V85587434

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Permuta Intereses  
JP Morgan Chase

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

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

Entidad Directora y Suscriptora  
Bancaja

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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 A ES0312847009	11/12/2008 25.837	84.966,09 2.195.268.867,33 84,97%	100.000,00 2.583.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8840% 23/01/2012 404,636843 Bruto 327,755843 Neto	23/04/2052 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	23/01/2012 "Pass-Through"	A-sf Aaa	n.c. Aaa
Serie B ES0312847017	11/12/2008 1.520	100.000,00 152.000.000,00 100,00%	100.000,00 152.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	2,1840% 23/01/2012 552,066667 Bruto 447,174000 Neto	23/04/2052 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A2	n.c. A2
Serie C ES0312847025	11/12/2008 1.593	100.000,00 159.300.000,00 100,00%	100.000,00 159.300.000,00	Variable Euribor 3M+1,200% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7840% 23/01/2012 703,733333 Bruto 570,024000 Neto	23/04/2052 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa3	n.c. Baa3
Total		2.506.568.867,33	2.895.000.000,00						

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 Años Fecha	% TACP Mensual							Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25			1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años Fecha	% TACP Anual equivalente							Con amortización opcional *	Años Fecha	
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00			16,00
			12,26 25/01/2024	9,65 13/06/2021	7,82 18/08/2019	6,52 30/04/2018	5,56 16/05/2017	4,84 24/08/2016	4,27 31/01/2015			3,82 19/08/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	% TACP Anual equivalente							Con amortización opcional *	Años Fecha	
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00			16,00
			12,26 25/01/2024	9,65 13/06/2021	7,82 18/08/2019	6,52 30/04/2018	5,56 16/05/2017	4,84 24/08/2016	4,27 31/01/2015			3,82 19/08/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	% TACP Anual equivalente							Con amortización opcional *	Años Fecha	
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00			16,00
			12,26 25/01/2024	9,65 13/06/2021	7,82 18/08/2019	6,52 30/04/2018	5,56 16/05/2017	4,84 24/08/2016	4,27 31/01/2015			3,82 19/08/2015

\* 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)						
	Actual	A la emisión				
		% MC		% MC		
Serie A	87,58%	2.195.268.867,33	19,34%	89,25%	2.583.700.000,00	16,15%
Serie B	6,06%	152.000.000,00	13,28%	5,25%	152.000.000,00	10,90%
Serie C	6,36%	159.300.000,00	6,92%	5,50%	159.300.000,00	5,40%
Emisión de Bonos		2.506.568.867,33			2.895.000.000,00	
Fondo de Reserva		6,92%	173.532.000,00	5,40%	156.330.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	203.125.568,47	1,588%	
Ppales. cobrados pies de ingreso	1.527.571,91		
Ints. cobrados pies de ingreso	110.747,30		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		173.532.000,00	3,084%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		2.125.000,00	3,584%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		1.700.000,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		0,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	15.527	16.973
Principal		
Pendiente vencimiento	2.496.380.454,27	2.895.001.466,75
Medio	160.776,74	170.565,10
Mínimo	0,00	207,23
Máximo	837.772,93	904.672,45
Interés nominal		
Medio ponderado	2,74%	5,77%
Mínimo	1,88%	4,50%
Máximo	4,11%	7,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	375	409
Mínimo	17/01/2012	10/08/2010
Máximo	30/08/2048	30/08/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	100,00%	99,99%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,09	7,01	0,02	7,83
10,01 - 20%	0,47	16,30	0,28	16,65
20,01 - 30%	1,27	25,80	0,79	25,69
30,01 - 40%	2,72	35,69	2,07	35,55
40,01 - 50%	5,42	45,46	4,44	45,63
50,01 - 60%	9,28	55,44	7,76	55,43
60,01 - 70%	16,86	65,66	13,33	65,84
70,01 - 80%	29,04	75,42	36,08	76,84
80,01 - 90%	12,27	85,67	11,01	85,97
90,01 - 100%	22,59	96,38	24,20	97,05
Medio ponderado	74,24		76,78	
Mínimo	0,00		0,14	
Máximo	100,00		100,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
09/12/2008

NIF  
V85587434

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Permuta Intereses  
JP Morgan Chase

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

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

Entidad Directora y Suscriptora  
Bancaja

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,20%	0,14%	0,14%	0,29%
Tasa anual equivalente	3,35%	2,33%	1,71%	1,61%	3,41%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,63%	14,39%
Aragón	0,59%	0,81%
Asturias	0,75%	0,74%
Canarias	3,30%	3,30%
Cantabria	0,45%	0,43%
Castilla y León	2,75%	2,78%
Castilla-La Mancha	3,17%	3,13%
Cataluña	15,39%	15,26%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	36,24%	36,94%
Extremadura	0,45%	0,47%
Galicia	1,41%	1,42%
Islas Baleares	6,94%	6,80%
La Rioja	0,18%	0,18%
Madrid	9,21%	9,07%
Melilla	0,02%	0,02%
Murcia	2,97%	2,95%
Navarra	0,66%	0,66%
País Vasco	0,90%	0,85%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación	
		Principal	Intereses	Otros	Total		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	657	98.860,86	146.468,02	0,00	245.328,88	7,33	115.039.230,85	115.284.559,73	43,72	73,00
De > 1 a ≤ 2 Meses	307	103.236,65	192.792,79	0,00	296.029,44	8,84	52.804.706,41	53.100.735,85	20,14	73,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	187	113.705,07	196.723,79	0,00	310.428,86	9,27	32.824.410,61	33.134.839,47	12,56	75,84
De > 3 a ≤ 6 Meses	119	103.321,31	230.634,73	0,00	333.956,04	9,97	22.320.377,59	22.654.333,63	8,59	76,64
De > 6 a < 12 Meses	119	183.141,67	411.568,95	0,00	594.710,62	17,76	20.132.037,67	20.726.748,29	7,86	74,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	141.671,75	222.650,07	0,00	364.321,82	10,88	6.342.600,95	6.706.922,77	2,54	70,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	107.281,69	189.094,15	0,00	296.375,84	8,85	3.917.214,54	4.213.590,38	1,60	68,68
De ≥ 2 Años	57	193.325,17	713.771,95	0,00	907.097,12	27,09	6.985.971,04	7.893.068,16	2,99	65,36
Subtotal	1.516	1.044.544,17	2.303.704,45	0,00	3.348.248,62	100,00	260.366.549,66	263.714.798,28	100,00	73,49
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 1 a ≤ 2 Meses	3	167.897,88	1.221,62	0,00	169.119,50	41,69	0,00	169.119,50	41,69	32,92
De > 6 a < 12 Meses	1	57.996,60	1.219,59	0,00	59.216,19	14,60	0,00	59.216,19	14,60	16,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	113.243,57	10.074,66	0,00	123.318,23	30,40	0,00	123.318,23	30,40	34,46
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	49.480,00	4.494,64	0,00	53.974,64	13,31	0,00	53.974,64	13,31	32,71
Subtotal	8	388.618,05	17.010,51	0,00	405.628,56	100,00	0,00	405.628,56	100,00	29,09
Total	1.524	1.433.162,22	2.320.714,96	0,00	3.753.877,18		260.366.549,66	264.120.426,84		73,31