

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
05/11/2002

NIF  
V83458455

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Bancaja  
CDC Ixis Capital Markets  
HSBC

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Crédito Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Bancaja

Depositorio Activos  
Bancaja

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

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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 A ES0312883004	08/11/2002 9.705	20.305,84 197.068.177,20 20,31%	100.000,00 970.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7810% 19/12/2011 91,42 Bruto 74,05 Neto	18/06/2034 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	19/12/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0312883012	08/11/2002 205	41.884,85 8.586.394,25 41,88%	100.000,00 20.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0610% 19/12/2011 218,21 Bruto 176,75 Neto	18/06/2034 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	19/12/2011 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AAA A2	A+ A2
Serie C ES0312883020	08/11/2002 90	41.884,85 3.769.636,50 41,88%	100.000,00 9.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,150% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	2,6810% 19/12/2011 283,85 Bruto 229,92 Neto	18/06/2034 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	19/12/2011 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ Baa2	BBB+ Baa2
Total		209.424.207,95	1.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	% TACP								
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,11	3,59	3,21	2,87	2,66	2,47	2,28	2,11
		Fecha	08/01/2016	30/06/2015	15/02/2015	12/10/2014	28/07/2014	17/05/2014	12/03/2014	09/01/2014	
	Amort. final	Años	5,81	5,05	4,55	4,05	3,80	3,55	3,30	3,05	
	Fecha	18/09/2017	18/12/2016	18/06/2016	18/12/2015	18/09/2015	18/06/2015	18/03/2015	18/12/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,42	5,81	5,29	4,84	4,44	4,09	3,79	3,52
		Fecha	30/04/2018	21/09/2017	14/03/2017	29/09/2016	08/05/2016	02/01/2016	13/09/2015	06/06/2015	
	Amort. final	Años	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	
	Fecha	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,11	3,59	3,21	2,87	2,66	2,47	2,28	2,11
		Fecha	08/01/2016	30/06/2015	15/02/2015	12/10/2014	28/07/2014	17/05/2014	12/03/2014	09/01/2014	
	Amort. final	Años	5,81	5,05	4,55	4,05	3,80	3,55	3,30	3,05	
	Fecha	18/09/2017	18/12/2016	18/06/2016	18/12/2015	18/09/2015	18/06/2015	18/03/2015	18/12/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,42	5,81	5,29	4,84	4,44	4,09	3,79	3,52	
	Fecha	30/04/2018	21/09/2017	14/03/2017	29/09/2016	08/05/2016	02/01/2016	13/09/2015	06/06/2015		
	Amort. final	Años	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	20,57	
	Fecha	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032	19/06/2032		

\* 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	94,10%	197.068.177,20	7,81%	97,05%	970.500.000,00	3,75%
Serie B	4,10%	8.586.394,25	3,71%	2,05%	20.500.000,00	1,70%
Serie C	1,80%	3.769.636,50	1,91%	0,90%	9.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		209.424.207,95			1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	0,00%	0,00		0,80%	8.000.000,00	
Fondo de Reserva Ppal.	1,91%	4.000.000,00		0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	12.741.659,67	1,528%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	347.297,08		
Ints. cobrados ptes de ingreso	65.501,82		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P	0,00	0,00	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		2.530.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.826	15.992	
Principal			
Pendiente vencimiento	203.706.716,94	1.000.001.401,71	
Medio	34.965,11	62.531,35	
Mínimo	0,00	105,75	
Máximo	230.188,22	297.088,01	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,94%	4,72%	
Mínimo	1,99%	3,50%	
Máximo	4,23%	8,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	158	250	
Mínimo	01/12/2011	15/11/2002	
Máximo	05/06/2032	05/06/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,08%	4,08%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	87,28%	84,85%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,64%	11,04%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,00%	0,01%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,03	6,85	0,08	7,63
10,01 - 20%	8,73	15,69	0,77	16,31
20,01 - 30%	13,95	25,42	2,63	25,86
30,01 - 40%	17,51	35,15	6,23	35,45
40,01 - 50%	25,59	45,22	10,44	45,50
50,01 - 60%	22,96	54,96	14,84	55,41
60,01 - 70%	9,23	61,98	21,60	65,51
70,01 - 80%			43,39	75,79
Medio ponderado	41,12		63,05	
Mínimo	0,00		0,17	
Máximo	64,42		79,80	

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/11/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 05/11/2002

**NIF**  
 V83458455

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

**Originador/Cedente Activos**  
 Bancaja

**Administrador Activos**  
 Bancaja

**Directores Emisión Bonos**  
 Dresdner Kleinwort Wasserstein  
 Bancaja

**Aseguradores y Colocadores Bonos**  
 Dresdner Kleinwort Wasserstein  
 Bancaja  
 CDC Ixis Capital Markets  
 HSBC

**Agente Pago Bonos**  
 Banco Cooperativo

**Mercado Negociación**  
 AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
 Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
 Banco Santander

**Crédito Subordinado**  
 Bancaja

**Préstamo Gastos Iniciales**  
 Bancaja

**Permuta Intereses**  
 Bancaja

**Depositario Activos**  
 Bancaja

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,26%	0,23%	0,29%	0,94%
Tasa anual equivalente	3,69%	3,07%	2,71%	3,42%	10,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,30%	2,22%
Aragón	0,66%	0,79%
Canarias	5,72%	5,07%
Castilla y León	0,19%	0,13%
Castilla-La Mancha	5,04%	4,52%
Cataluña	10,26%	9,91%
Ceuta	0,01%	0,01%
Comunidad Valenciana	57,28%	59,17%
Extremadura	0,04%	0,01%
Galicia	0,04%	0,02%
Islas Baleares	6,36%	6,10%
La Rioja		0,01%
Madrid	11,64%	11,67%
Murcia	0,09%	0,09%
País Vasco	0,37%	0,27%

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	187	39.302,01	11.184,78	0,00	50.486,79	11,81	8.347.518,45	8.398.005,24	55,96	36,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	25.601,40	9.174,35	0,00	34.775,75	8,13	2.315.619,46	2.350.395,21	15,66	40,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	24.350,70	11.746,12	0,00	36.096,82	8,44	1.910.930,77	1.947.027,59	12,97	44,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	18.558,40	5.846,05	0,00	24.404,45	5,71	576.136,49	600.540,94	4,00	34,71
De > 6 a < 12 Meses	12	16.139,16	12.829,32	0,00	28.968,48	6,78	622.583,07	651.551,55	4,34	53,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	11.477,86	6.770,67	0,00	18.248,53	4,27	183.188,01	201.436,54	1,34	57,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	28.182,39	18.906,02	0,00	47.088,41	11,01	375.776,35	422.864,76	2,82	66,62
De ≥ 2 Años	11	136.855,54	50.597,92	0,00	187.453,46	43,85	246.832,17	434.285,63	2,89	27,56
Subtotal	314	300.467,46	127.055,23	0,00	427.522,69	100,00	14.578.584,77	15.006.107,46	100,00	39,07
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1	370,10	58,60	0,00	428,70	6,48	0,00	428,70	6,48	0,66
De > 6 a < 12 Meses	1	0,00	3,65	0,00	3,65	0,06	0,00	3,65	0,06	0,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	4.843,49	1.344,19	0,00	6.187,68	93,47	0,00	6.187,68	93,47	6,57
Subtotal	3	5.213,59	1.406,44	0,00	6.620,03	100,00	0,00	6.620,03	100,00	3,11
<b>Total</b>	<b>317</b>	<b>305.681,05</b>	<b>128.461,67</b>	<b>0,00</b>	<b>434.142,72</b>		<b>14.578.584,77</b>	<b>15.012.727,49</b>		<b>38,87</b>