

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
03/12/2003

NIF
V83829614
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Bancaja
Administrador Activos
Bancaja
Directores Emisión Bonos
Bancaja
Crédit Agricole Indosuez
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Morgan Stanley

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Crédit Agricole Indosuez
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Morgan Stanley
Fortis Bank
Banc of America
Bear Stearns
CDC Ivis Capital Markets
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Agente Pago Bonos
Bancaja
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Credit Suisse International

Depositorio 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 márgen 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 ES0312885009	05/12/2003 1.300	0,00 0,00	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% (+0,26% desde 20/05/2005) 20.Feb/May/Ago/Nov		20/05/2005 20/02/2036	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0312885017	05/12/2003 17.836	29.117,82 519.345.437,52 29,12%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9380% 20/08/2010 69,80 Bruto 56,54 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2010 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	59.448,89 71.100.872,44 59,45%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,3380% 20/08/2010 203,28 Bruto 164,66 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 AA	A A1 A	
Serie C ES0312885033	05/12/2003 468	59.448,89 27.822.080,52 59,45%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,9880% 20/08/2010 302,03 Bruto 244,64 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2 A	BBB- Baa2 BBB	
Total		618.268.390,48	2.080.000.000,00							

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	Años	% TACP							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	6,07	5,24	4,59	4,09	3,63	3,30	2,99		
		Fecha	23/06/2016	25/08/2015	31/12/2014	01/07/2014	16/01/2014	15/09/2013	27/05/2013		
	Amort. final	Años	9,48	8,23	7,23	6,48	5,73	5,22	4,73		
		Fecha	20/11/2019	20/08/2018	20/08/2017	20/11/2016	20/02/2016	20/08/2015	20/02/2015		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	7,67	6,85	6,15	5,56	5,06	4,62	4,24		
		Fecha	26/01/2018	03/04/2017	24/07/2016	22/12/2015	20/06/2015	12/01/2015	27/08/2014		
	Amort. final	Años	23,49	23,49	23,49	23,49	23,49	23,49	23,49		
		Fecha	20/11/2033	20/11/2033	20/11/2033	20/11/2033	20/11/2033	20/11/2033	20/11/2033		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,07	5,24	4,59	4,09	3,63	3,30	2,99		
		Fecha	23/06/2016	25/08/2015	31/12/2014	01/07/2014	16/01/2014	15/09/2013	27/05/2013		
	Amort. final	Años	9,48	8,23	7,23	6,48	5,73	5,22	4,73		
		Fecha	20/11/2019	20/08/2018	20/08/2017	20/11/2016	20/02/2016	20/08/2015	20/02/2015		

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	84,00%	519.345.437,52	19,80%	92,00%	1.913.600.000,00	9,90%
Serie A1	0,00%	0,00		6,25%	130.000.000,00	
Serie A2	84,00%	519.345.437,52		85,75%	1.783.600.000,00	
Serie B	11,50%	71.100.872,44	8,30%	5,75%	119.600.000,00	4,15%
Serie C	4,50%	27.822.080,52	3,80%	2,25%	46.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		618.268.390,48			2.080.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,80%	23.494.198,84		1,90%	39.520.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	26.128.661,57	0,697%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	993.690,17		
Ints. cobrados ptes de ingreso	157.250,26		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.831.316,18	5,645%
Préstamo Subordinado C/P		1.662.882,66	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
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: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
03/12/2003

NIF
V83829614

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Crédit Agricole Indosuez
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Morgan Stanley

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Crédit Agricole Indosuez
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Morgan Stanley
Fortis Bank
Banc of America
Bear Stearns
CDC Ixis Capital Markets
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Credit Suisse International

Depositario Activos
Bancaja

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	11.949	27.536	
Principal			
Pendiente vencimiento	616.395.359,13	2.080.009.215,99	
Medio	51.585,52	75.537,81	
Mínimo	2,77	0,09	
Máximo	256.496,02	348.106,76	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,31%	3,57%	
Mínimo	1,14%	2,25%	
Máximo	5,55%	7,38%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	190	263	
Mínimo	01/06/2010	24/01/2004	
Máximo	13/08/2033	10/08/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,59%	0,53%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,99%	1,89%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,20%	87,64%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,20%	9,86%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,03%	0,07%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,77	7,04	0,06	8,26
10,01 - 20%	2,89	15,86	0,49	16,27
20,01 - 30%	5,96	25,53	1,35	25,59
30,01 - 40%	8,54	35,36	2,69	35,55
40,01 - 50%	11,87	45,27	4,78	45,37
50,01 - 60%	14,87	55,18	7,23	55,50
60,01 - 70%	18,71	65,36	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,36	75,18	16,89	75,58
80,01 - 90%	13,04	83,10	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		59,26		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		87,05		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,46%	0,41%	0,45%	0,48%	1,15%
Tasa anual equivalente	5,43%	4,77%	5,31%	5,66%	12,91%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,91%	2,26%
Aragón	0,75%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Canarias	3,25%	3,27%
Cantabria	0,08%	0,07%
Castilla y León	1,09%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,77%	2,59%
Cataluña	7,80%	8,69%
Comunidad Valenciana	60,50%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,57%	0,52%
Islas Baleares	3,62%	3,61%
La Rioja	0,19%	0,14%
Madrid	13,90%	14,80%
Murcia	1,41%	1,23%
Navarra	1,00%	1,03%
Pais Vasco	1,05%	0,76%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	396	83.541,24	22.412,72	0,00	105.953,96	10,81	21.077.846,89	21.183.800,85	59,33	48,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	107	56.453,79	19.118,83	0,00	75.572,62	7,71	6.417.167,51	6.492.740,13	18,18	53,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	37.709,81	13.135,37	0,00	50.845,18	5,19	2.573.269,28	2.624.114,46	7,35	54,04
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	34.164,38	13.489,16	0,00	47.633,54	4,86	1.387.425,90	1.435.059,44	4,02	49,46
De > 6 a < 12 Meses	16	44.698,27	14.601,81	0,00	59.300,08	6,05	728.108,39	787.408,47	2,21	42,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	57.639,64	36.759,48	0,00	94.399,12	9,63	768.603,52	863.002,64	2,42	57,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	66.766,05	76.220,70	0,00	142.986,75	14,59	898.209,67	1.041.196,42	2,92	65,38
De ≥ 24 Años	19	192.385,39	210.679,27	0,00	403.064,66	41,14	876.868,44	1.279.933,10	3,58	55,10
Subtotal	629	573.358,57	406.397,34	0,00	979.755,91	100,00	34.727.499,60	35.707.255,51	100,00	50,62
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	0,00
Total	629	573.358,57	406.397,34	0,00	979.755,91		34.727.499,60	35.707.255,51		50,62