

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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)

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0312885009	05/12/2003 1.300	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% (+0,26% desde 20/05/2005)		20/05/2005 20/02/2036 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0312885017	05/12/2003 17.836	26.555,01 473.635.158,36 26,56%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,3360% 20/05/2011 86,72 Bruto 70,24 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	54.216,48 64.842.910,08 54,22%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7360% 20/05/2011 230,07 Bruto 186,36 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A1 AAA	A A1 AAA
Serie C ES0312885033	05/12/2003 468	54.216,48 25.373.312,64 54,22%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,3860% 20/05/2011 316,21 Bruto 256,13 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		563.851.381,08	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)									
			% TACP Mensual						
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente						
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 5,59	4,88	4,25	3,85	3,40	3,08	2,77
	Amort. final	Años	31/10/2016	14/02/2016	27/06/2015	02/02/2015	23/08/2014	27/04/2014	06/01/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,38	6,61	5,96	5,41	4,93	4,51	4,15
	Amort. final	Años	14/08/2018	08/11/2017	15/03/2017	24/08/2016	01/03/2016	02/10/2015	22/05/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 5,59	4,88	4,25	3,85	3,40	3,08	2,77
	Amort. final	Años	31/10/2016	14/02/2016	27/06/2015	02/02/2015	23/08/2014	27/04/2014	06/01/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,38	6,61	5,96	5,41	4,93	4,51	4,15
	Amort. final	Años	14/08/2018	08/11/2017	15/03/2017	24/08/2016	01/03/2016	02/10/2015	22/05/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 5,59	4,88	4,25	3,85	3,40	3,08	2,77
	Amort. final	Años	31/10/2016	14/02/2016	27/06/2015	02/02/2015	23/08/2014	27/04/2014	06/01/2014
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,38	6,61	5,96	5,41	4,93	4,51	4,15
	Amort. final	Años	14/08/2018	08/11/2017	15/03/2017	24/08/2016	01/03/2016	02/10/2015	22/05/2015

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	84,00%	473.635.158,36	19,80%	92,00%	1.913.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		6,25%	130.000.000,00
Serie A2	84,00%	473.635.158,36		85,75%	1.783.600.000,00
Serie B	11,50%	64.842.910,08	8,30%	5,75%	119.600.000,00
Serie C	4,50%	25.373.312,64	3,80%	2,25%	46.800.000,00
Emisión de Bonos		563.851.381,08			2.080.000.000,00
Fondo de Reserva	3,80%	21.426.352,48		1,90%	39.520.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	29.589.117,45	1,086%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	494.283,45		
Ints. cobrados ptes de ingreso	110.059,20		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		20.800.000,00	5,574%
Préstamo Subordinado C/P		626.352,48	
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: 31/03/2011
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	11.356	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	558.209.535,89	2.080.009.215,99
Medio	49.155,47	75.537,81
Mínimo	22,67	0,09
Máximo	249.233,65	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	2,37%	3,57%
Mínimo	1,00%	2,25%
Máximo	5,59%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	183	263
Mínimo	01/04/2011	24/01/2004
Máximo	13/08/2033	10/08/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,60%	0,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,91%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,37%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,11%	9,86%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,02%	0,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,93	6,88	0,06	8,26
10,01 - 20%	3,46	15,76	0,49	16,27
20,01 - 30%	6,15	25,44	1,35	25,59
30,01 - 40%	9,79	35,31	2,69	35,55
40,01 - 50%	12,90	45,15	4,78	45,37
50,01 - 60%	15,24	55,17	7,23	55,50
60,01 - 70%	20,22	65,22	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,34	74,94	16,89	75,58
80,01 - 90%	7,96	82,05	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		57,08		78,00
Mínimo		0,02		0,00
Máximo		84,64		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,31%	0,39%	0,38%	1,06%
Tasa anual equivalente	3,59%	3,60%	4,56%	4,46%	11,99%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,95%	2,26%
Aragón	0,75%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Canarias	3,29%	3,27%
Cantabria	0,09%	0,07%
Castilla y León	1,02%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,86%	2,59%
Cataluña	7,98%	8,69%
Comunidad Valenciana	59,83%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,57%	0,52%
Islas Baleares	3,65%	3,61%
La Rioja	0,20%	0,14%
Madrid	14,24%	14,80%
Murcia	1,42%	1,23%
Navarra	0,96%	1,03%
País Vasco	1,09%	0,76%

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	379	82.612,85	18.875,82	0,00	101.488,67	9,37	18.163.652,07	18.265.140,74	57,77	48,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	69	35.985,95	13.198,35	0,00	49.184,30	4,54	4.392.309,33	4.441.493,63	14,05	58,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	34.190,33	15.112,44	0,00	49.302,77	4,55	2.951.730,48	3.001.033,25	9,49	53,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	30.261,99	10.334,02	0,00	40.596,01	3,75	1.125.184,24	1.165.780,25	3,69	51,82
De > 6 a < 12 Meses	16	58.172,62	20.286,30	0,00	78.458,92	7,25	1.275.267,40	1.353.726,32	4,28	57,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	79.121,00	30.443,54	0,00	109.564,54	10,12	941.393,08	1.050.957,62	3,32	46,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	39.059,44	16.172,03	0,00	55.231,47	5,10	310.032,59	365.264,06	1,16	44,89
De ≥ 2 Años	32	309.641,46	289.131,03	0,00	598.772,49	55,31	1.374.267,68	1.973.040,17	6,24	53,44
Subtotal	588	669.045,64	413.553,53	0,00	1.082.599,17	100,00	30.533.836,87	31.616.436,04	100,00	50,51
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	588	669.045,64	413.553,53	0,00	1.082.599,17		30.533.836,87	31.616.436,04		50,51