

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 Santander

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 margen 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 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	24.557,77 438.012.385,72 24,56%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	1.7100% 20/02/2012 106,15 Bruto 85,98 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	50.138,79 59.965.992,84 50,14%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	2.1100% 20/02/2012 267,42 Bruto 216,61 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	50.138,79 23.464.953,72 50,14%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	2.7600% 20/02/2012 349,80 Bruto 283,34 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		521.443.332,28	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	5,43	4,72	4,18	3,68	3,33	3,00	2,70
		Fecha	04/05/2017	17/08/2016	01/02/2016	05/08/2015	29/03/2015	29/11/2014	09/08/2014	
	Amort. final	Años	7,98	6,98	6,23	5,47	4,98	4,47	3,98	
	Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/11/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,35	6,60	5,96	5,41	4,93	4,52	4,16	
	Fecha	03/04/2019	03/07/2018	12/11/2017	25/04/2017	03/11/2016	06/06/2016	26/01/2016		
	Amort. final	Años	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74		
	Fecha	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,43	4,72	4,18	3,68	3,33	3,00	2,70
		Fecha	04/05/2017	17/08/2016	01/02/2016	05/08/2015	29/03/2015	29/11/2014	09/08/2014	
	Amort. final	Años	7,98	6,98	6,23	5,47	4,98	4,47	3,98	
	Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/11/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,35	6,60	5,96	5,41	4,93	4,52	4,16	
	Fecha	03/04/2019	03/07/2018	12/11/2017	25/04/2017	03/11/2016	06/06/2016	26/01/2016		
	Amort. final	Años	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74		
	Fecha	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,43	4,72	4,18	3,68	3,33	3,00	2,70
		Fecha	04/05/2017	17/08/2016	01/02/2016	05/08/2015	29/03/2015	29/11/2014	09/08/2014	
	Amort. final	Años	7,98	6,98	6,23	5,47	4,98	4,47	3,98	
	Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/11/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,35	6,60	5,96	5,41	4,93	4,52	4,16	
	Fecha	03/04/2019	03/07/2018	12/11/2017	25/04/2017	03/11/2016	06/06/2016	26/01/2016		
	Amort. final	Años	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74	21,74		
	Fecha	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033	20/08/2033		

* 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	84,00%	438.012.385,72	19,99%	92,00%	1.913.600.000,00	9,90%
Serie A1	0,00%	0,00	0,00%	6,25%	130.000.000,00	
Serie A2	84,00%	438.012.385,72	19,99%	85,75%	1.783.600.000,00	
Serie B	11,50%	59.965.992,84	8,49%	5,75%	119.600.000,00	4,15%
Serie C	4,50%	23.464.953,72	3,99%	2,25%	46.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		521.443.332,28			2.080.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,99%	20.800.000,00		1,90%	39.520.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.430.296,12	1,460%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	629.979,82		
Ints. cobrados ptes de ingreso	135.507,31		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		20.800.000,00	5,645%
Préstamo 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		0,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Credit Suisse International

Depositario Activos
Bancaja

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	10.973	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	520.775.768,21	2.080.009.215,99
Medio	47.459,74	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	243.771,04	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	2,88%	3,57%
Mínimo	1,52%	2,25%
Máximo	5,59%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	178	263
Mínimo	01/12/2011	24/01/2004
Máximo	13/08/2033	10/08/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,58%	0,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,90%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,53%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,98%	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%	1,02	6,65	0,06	8,26
10,01 - 20%	3,63	15,59	0,49	16,27
20,01 - 30%	6,79	25,51	1,35	25,59
30,01 - 40%	10,62	35,35	2,69	35,55
40,01 - 50%	12,86	45,09	4,78	45,37
50,01 - 60%	16,89	55,24	7,23	55,50
60,01 - 70%	20,53	65,24	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,19	74,69	16,89	75,58
80,01 - 90%	4,47	81,10	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		55,59		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		82,87		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,22%	0,23%	0,29%	0,99%
Tasa anual equivalente	2,96%	2,59%	2,78%	3,47%	11,25%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,98%	2,26%
Aragón	0,76%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Cantabria	3,32%	3,27%
Cataluña	0,08%	0,07%
Castilla y León	0,99%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,90%	2,59%
Cataluña	8,11%	8,69%
Comunidad Valenciana	59,40%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,56%	0,52%
Islas Baleares	3,64%	3,61%
La Rioja	0,20%	0,14%
Madrid	14,48%	14,80%
Murcia	1,42%	1,23%
Navarra	0,92%	1,03%
País Vasco	1,13%	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	%	%	%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	413	90.696,66	26.305,43	0,00	117.002,09	10,59	20.479.717,04	20.596.719,13	61,52	48,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	83	41.536,16	17.590,88	0,00	59.127,04	5,35	4.637.660,12	4.696.787,16	14,03	48,51
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	32.707,56	14.293,30	0,00	47.000,86	4,25	2.428.504,86	2.475.505,72	7,39	52,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	25.542,84	12.329,39	0,00	37.872,23	3,43	1.230.512,93	1.268.385,16	3,79	59,83
De > 6 a < 12 Meses	11	45.864,32	19.314,26	0,00	65.178,58	5,90	901.903,10	967.081,68	2,89	58,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	63.932,86	29.572,65	0,00	93.505,51	8,46	956.226,41	1.049.731,92	3,14	65,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	68.278,86	28.389,67	0,00	96.668,53	8,75	502.733,09	599.401,62	1,79	42,24
De ≥ 2 Años	30	348.964,37	239.441,39	0,00	588.405,76	53,26	1.238.415,49	1.826.821,25	5,46	53,05
Subtotal	624	717.523,63	387.236,97	0,00	1.104.760,60	100,00	32.375.673,04	33.480.433,64	100,00	49,95
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 Meses	1	47.645,11	1.234,79	0,00	48.879,90	82,23	0,00	48.879,90	82,23	36,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	10.244,63	320,63	0,00	10.565,26	17,77	0,00	10.565,26	17,77	14,59
Subtotal	2	57.889,74	1.555,42	0,00	59.445,16	100,00	0,00	59.445,16	100,00	28,91
Total	626	775.413,37	388.792,39	0,00	1.164.205,76		32.375.673,04	33.539.878,80		49,89