

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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)

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	23.840,23 425.214.342,28 23,84%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2910% 21/05/2012 77,80 Bruto 63,02 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA Aa2sf AAA	AAA AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	48.673,81 58.213.876,76 48,67%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6910% 21/05/2012 208,05 Bruto 168,52 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	48.673,81 22.779.343,08 48,67%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,3410% 21/05/2012 288,03 Bruto 233,30 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		506.207.562,12	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	5,26	4,56	3,92	3,54	3,19	2,87	2,67
		Fecha	02/07/2017	20/10/2016	02/03/2016	14/10/2015	09/06/2015	11/02/2015	29/11/2014	
	Amort. final	Años	7,73	6,73	5,73	5,22	4,73	4,22	3,97	
	Fecha	20/12/2019	20/12/2018	20/12/2017	20/06/2017	20/12/2016	20/06/2016	20/03/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,89	6,25	5,70	5,21	4,78	4,40	4,06	
	Fecha	17/02/2019	30/06/2018	08/12/2017	13/06/2017	08/01/2017	22/08/2016	22/04/2016		
	Amort. final	Años	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	
	Fecha	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	4,56	3,92	3,54	3,19	2,87	2,67
		Fecha	02/07/2017	20/10/2016	02/03/2016	14/10/2015	09/06/2015	11/02/2015	29/11/2014	
	Amort. final	Años	7,73	6,73	5,73	5,22	4,73	4,22	3,97	
	Fecha	20/12/2019	20/12/2018	20/12/2017	20/06/2017	20/12/2016	20/06/2016	20/03/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,89	6,25	5,70	5,21	4,78	4,40	4,06	
	Fecha	17/02/2019	30/06/2018	08/12/2017	13/06/2017	08/01/2017	22/08/2016	22/04/2016		
	Amort. final	Años	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	
	Fecha	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	4,56	3,92	3,54	3,19	2,87	2,67
		Fecha	02/07/2017	20/10/2016	02/03/2016	14/10/2015	09/06/2015	11/02/2015	29/11/2014	
	Amort. final	Años	7,73	6,73	5,73	5,22	4,73	4,22	3,97	
	Fecha	20/12/2019	20/12/2018	20/12/2017	20/06/2017	20/12/2016	20/06/2016	20/03/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,89	6,25	5,70	5,21	4,78	4,40	4,06	
	Fecha	17/02/2019	30/06/2018	08/12/2017	13/06/2017	08/01/2017	22/08/2016	22/04/2016		
	Amort. final	Años	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	14,48	
	Fecha	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026	20/09/2026		

\* 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%	425.214.342,28	20,11%	92,00%	1.913.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		6,25%	130.000.000,00
Serie A2	84,00%	425.214.342,28		85,75%	1.783.600.000,00
Serie B	11,50%	58.213.876,76	8,61%	5,75%	119.600.000,00
Serie C	4,50%	22.779.343,08	4,11%	2,25%	46.800.000,00
Emisión de Bonos		506.207.562,12			2.080.000.000,00
Fondo de Reserva	4,11%	20.800.000,00		1,90%	39.520.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.500.687,75	1,041%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	570.258,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	140.504,35		
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:** 31/03/2012  
**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	10.733	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	500.881.663,55	2.080.009.215,99
Medio	46.667,44	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	241.106,94	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	2,98%	3,57%
Mínimo	1,34%	2,25%
Máximo	5,94%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	176	263
Mínimo	01/04/2012	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	1,88%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,56%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,97%	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%	1,09	6,66	0,06	8,26
10,01 - 20%	3,81	15,68	0,49	16,27
20,01 - 30%	7,09	25,58	1,35	25,59
30,01 - 40%	11,21	35,42	2,69	35,55
40,01 - 50%	12,86	45,25	4,78	45,37
50,01 - 60%	16,96	55,18	7,23	55,50
60,01 - 70%	21,27	65,16	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,11	74,65	16,89	75,58
80,01 - 90%	2,60	80,67	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		54,84		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		81,99		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,27%	0,30%	0,26%	0,96%
Tasa anual equivalente	3,02%	3,18%	3,52%	3,13%	10,97%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,01%	2,26%
Aragón	0,76%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Canarias	3,35%	3,27%
Cantabria	0,09%	0,07%
Castilla y León	0,98%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,59%
Cataluña	8,14%	8,69%
Comunidad Valenciana	59,10%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,55%	0,52%
Islas Baleares	3,65%	3,61%
La Rioja	0,20%	0,14%
Madrid	14,65%	14,80%
Murcia	1,42%	1,23%
Navarra	0,90%	1,03%
País Vasco	1,15%	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	404	89.046,92	25.158,56	0,00	114.205,48	9,30	19.183.854,75	19.298.060,23	55,95	46,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	93	50.582,79	19.827,34	0,00	70.410,13	5,74	5.278.367,84	5.348.777,97	15,51	48,67
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	57.023,50	23.155,32	0,00	80.178,82	6,53	3.648.763,04	3.728.941,86	10,81	46,38
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	38.238,66	15.449,93	0,00	53.688,59	4,37	1.381.850,12	1.435.538,71	4,16	46,32
De > 6 a < 12 Meses	12	41.693,83	19.765,87	0,00	61.459,70	5,01	849.698,77	911.158,47	2,64	56,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	70.938,68	30.000,50	0,00	100.939,18	8,22	878.355,37	979.294,55	2,84	66,77
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	86.198,45	30.515,49	0,00	116.713,94	9,51	666.143,12	782.857,06	2,27	57,19
De ≥ 2 Años	31	388.530,95	241.314,74	0,00	629.845,69	51,31	1.378.428,98	2.008.274,67	5,82	50,19
Subtotal	651	822.253,78	405.187,75	0,00	1.227.441,53	100,00	33.265.461,99	34.492.903,52	100,00	48,04
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	8.189,95	95,03	0,00	8.284,98	12,39	0,00	8.284,98	12,39	8,36
De > 6 a < 12 Meses	1	0,00	190,95	0,00	190,95	0,29	0,00	190,95	0,29	0,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	53.749,42	4.622,63	0,00	58.372,05	87,32	0,00	58.372,05	87,32	20,26
Subtotal	4	61.939,37	4.908,61	0,00	66.847,98	100,00	0,00	66.847,98	100,00	14,54
Total	655	884.193,15	410.096,36	0,00	1.294.289,51		33.265.461,99	34.559.751,50		47,82