

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	23.053,83 411.188.111,88 23,05%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9360% 20/08/2012 54,55 Bruto 44,19 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aa2sf Aa+sf	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	1,3360% 20/08/2012 164,38 Bruto 133,15 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	1,9860% 20/08/2012 244,35 Bruto 197,92 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		492.181.331,72	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	4,73	4,09	3,80	3,16	2,84	2,55	2,36
		Fecha	10/02/2017	20/06/2016	24/12/2015	17/07/2015	23/03/2015	05/12/2014	27/09/2014	
	Amort. final	Años	7,50	6,50	5,76	5,00	4,50	4,00	3,75	3,75
		Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/02/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,45	4,78	4,24	3,79	3,42	3,10	2,83
		Fecha	30/10/2017	01/03/2017	15/08/2016	05/03/2016	20/10/2015	27/06/2015	21/03/2015	
	Amort. final	Años	12,76	11,51	10,51	9,51	8,76	8,00	7,25	7,25
		Fecha	20/02/2025	20/11/2023	20/11/2022	20/11/2021	20/02/2021	20/05/2020	20/08/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	6,50	5,76	5,00	4,50	4,00	3,75
		Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/02/2016	
	Amort. final	Años	7,50	6,50	5,76	5,00	4,50	4,00	3,75	3,75
		Fecha	20/11/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/05/2016	20/02/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,78	13,66	12,59	11,58	10,66	9,84	9,09	9,09
		Fecha	24/02/2027	14/01/2026	17/12/2024	17/12/2023	16/01/2023	20/03/2022	22/06/2021	
	Amort. final	Años	17,26	16,26	15,26	14,26	13,51	12,51	11,51	11,51
		Fecha	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/08/2026	20/11/2025	20/11/2024	20/11/2023	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,94	18,28	17,51	16,89	15,85	15,01	14,17	14,17
		Fecha	25/04/2031	26/08/2030	18/11/2029	24/01/2029	24/03/2028	20/05/2027	20/07/2026	
	Amort. final	Años	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01
		Fecha	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	83,54%	411.188.111,88	20,67%	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	83,54%	411.188.111,88	20,67%	85,75%	1.783.600.000,00	
Serie B	11,83%	58.213.876,76	2,84%	5,75%	119.600.000,00	4,15%
Serie C	4,63%	22.779.343,08	1,13%	2,25%	46.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		492.181.331,72	24,12%		2.080.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,21%	20.699.229,92	1,04%	39,52%	39.520.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		22.816.455,58	0,686%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		459.178,24	
Ints. cobrados ptes de ingreso		104.630,50	
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: 31/05/2012
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	10.633	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	492.000.648,93	2.080.009.215,99
Medio	46.271,10	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	239.764,59	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	2,89%	3,57%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,94%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	174	263
Mínimo	01/06/2012	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)	88,59%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,95%	9,86%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,01%	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	6,64	0,06	8,26
10,01 - 20%	3,89	15,67	0,49	16,27
20,01 - 30%	7,15	25,53	1,35	25,59
30,01 - 40%	11,46	35,29	2,69	35,55
40,01 - 50%	13,10	45,29	4,78	45,37
50,01 - 60%	17,11	55,20	7,23	55,50
60,01 - 70%	21,39	65,10	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,24	74,64	16,89	75,58
80,01 - 90%	1,56	80,49	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		54,46		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		81,55		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,25%	0,30%	0,27%	0,95%
Tasa anual equivalente	3,52%	2,99%	3,60%	3,19%	10,82%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,02%	2,26%
Aragón	0,76%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Canarias	3,35%	3,27%
Cantabria	0,06%	0,07%
Castilla y León	0,97%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,59%
Cataluña	8,19%	8,69%
Comunidad Valenciana	58,97%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,55%	0,52%
Islas Baleares	3,66%	3,61%
La Rioja	0,20%	0,14%
Madrid	14,74%	14,80%
Murcia	1,42%	1,23%
Navarra	0,90%	1,03%
País Vasco	1,16%	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	538	98.544,97	40.934,43	0,00	139.479,40	10,26	25.472.130,67	25.611.610,07	60,76	45,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	120	57.721,50	25.337,32	0,00	83.058,82	6,11	5.995.170,41	6.078.229,23	14,42	45,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	51.232,52	21.893,07	0,00	73.125,59	5,38	3.239.521,36	3.312.646,95	7,86	47,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	44	55.637,16	23.630,59	0,00	79.267,75	5,83	2.087.372,74	2.166.640,49	5,14	44,48
De > 6 a < 12 Meses	15	47.228,86	19.665,64	0,00	66.894,50	4,92	846.522,53	913.417,03	2,17	56,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	57.428,50	27.134,40	0,00	84.562,90	6,22	725.864,32	810.427,22	1,92	59,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	90.674,35	43.356,75	0,00	134.031,10	9,86	929.484,92	1.063.516,02	2,52	66,76
De ≥ 2 Años	33	444.434,89	254.608,55	0,00	699.043,44	51,42	1.498.985,82	2.198.029,26	5,21	49,97
Subtotal	829	902.902,75	456.560,75	0,00	1.359.463,50	100,00	40.795.052,77	42.154.516,27	100,00	46,80
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	8.189,95	142,36	0,00	8.332,31	12,41	0,00	8.332,31	12,41	8,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	53.749,42	5.074,97	0,00	58.824,39	87,59	0,00	58.824,39	87,59	16,31
Subtotal	4	61.939,37	5.217,33	0,00	67.156,70	100,00	0,00	67.156,70	100,00	14,61
Total	833	964.842,12	461.778,08	0,00	1.426.620,20		40.795.052,77	42.221.672,97		46,64