

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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 Isis 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 margen 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	"Pass-Through" Secuencial	AA-sf Aa2sf AA+sf 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	1,3360% 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-sf 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% TACP Mensual						Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	
				% TACP Anual equivalente						
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	06/01/2017	4,63	4,08	3,80	3,17	2,85	2,64	2,38
			18/06/2016	7,25	6,50	5,76	5,00	4,50	4,25	3,75
			20/08/2019	11,51	11,51	11,51	11,51	11,51	11,51	11,51
	Sin amortización opcional *	Años	20/02/2025	4,42	4,77	4,24	3,80	3,44	3,13	2,87
			25/02/2017	19/10/2017	15/08/2016	08/03/2016	27/10/2015	06/07/2015	02/04/2015	
			12,76	11,51	10,51	9,51	8,76	8,00	7,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	20/08/2019	7,25	6,50	5,76	5,00	4,50	4,25	3,75
			20/11/2018	6,50	5,76	5,00	4,50	4,25	3,75	
			20/08/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/08/2016	20/02/2016	
	Sin amortización opcional *	Años	14,74	13,64	12,57	11,58	10,67	9,85	9,11	
			13/02/2027	05/01/2026	12/12/2024	15/12/2023	17/01/2023	24/03/2022	29/06/2021	
			17,26	16,26	15,26	14,26	13,51	12,51	11,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20/08/2019	7,25	6,50	5,76	5,00	4,50	4,25	3,75
			20/11/2018	6,50	5,76	5,00	4,50	4,25	3,75	
			20/08/2019	20/11/2018	20/02/2018	20/05/2017	20/11/2016	20/08/2016	20/02/2016	
	Sin amortización opcional *	Años	18,92	18,26	17,49	16,88	15,85	15,01	14,18	
			18/04/2031	19/08/2030	12/11/2029	20/01/2029	22/03/2028	21/05/2027	22/07/2026	
			21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	21,01	
				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)						
Clase		Actual		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% 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		6,25%	130.000.000,00	
Serie A2	83,54%	411.188.111,88		85,75%	1.783.600.000,00	
Serie B	11,83%	58.213.876,76	8,84%	5,75%	119.600.000,00	4,15%
Serie C	4,63%	22.779.343,08	4,21%	2,25%	46.800.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		492.181.331,72			2.080.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,21%	20.699.229,92		1,90%	39.520.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.740.234,52	0,686%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	624.451,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	155.842,64		
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: 30/06/2012
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	10.553	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	487.021.725,87	2.080.009.215,99
Medio	46.150,07	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	239.090,82	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	2,79%	3,57%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,94%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	174	263
Mínimo	01/07/2012	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)	88,60%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,93%	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	6,62	0,06	8,26
10,01 - 20%	3,92	15,61	0,49	16,27
20,01 - 30%	7,18	25,47	1,35	25,59
30,01 - 40%	11,57	35,23	2,69	35,55
40,01 - 50%	13,23	45,31	4,78	45,37
50,01 - 60%	17,21	55,24	7,23	55,50
60,01 - 70%	21,56	65,14	11,28	65,47
70,01 - 80%	23,17	74,66	16,89	75,58
80,01 - 90%	1,06	80,43	23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		54,29		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		81,33		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,29%	0,28%	0,28%	0,94%
Tasa anual equivalente	4,23%	3,39%	3,29%	3,32%	10,76%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,04%	2,26%
Aragón	0,76%	0,80%
Asturias	0,06%	0,04%
Canarias	3,38%	3,27%
Cantabria	0,06%	0,07%
Castilla y León	0,97%	1,19%
Castilla-La Mancha	2,93%	2,59%
Cataluña	8,21%	8,69%
Comunidad Valenciana	58,87%	58,98%
Extremadura	0,04%	0,02%
Galicia	0,55%	0,52%
Islas Baleares	3,67%	3,61%
La Rioja	0,21%	0,14%
Madrid	14,77%	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	480	94.031,10	35.795,57	0,00	129.826,67	9,32	22.214.172,06	22.343.998,73	56,37	44,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	122	60.482,23	26.369,00	0,00	86.851,23	6,24	6.372.078,64	6.458.929,87	16,29	47,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	53	45.634,49	20.572,90	0,00	66.207,39	4,76	2.981.549,90	3.047.757,29	7,69	44,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	72.441,94	26.284,55	0,00	98.726,49	7,09	2.454.536,75	2.553.263,24	6,44	40,91
De > 6 a < 12 Meses	19	47.869,44	22.476,44	0,00	70.345,88	5,05	1.072.692,70	1.143.038,58	2,88	57,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	69.689,83	33.165,23	0,00	102.855,06	7,39	881.980,25	984.835,31	2,48	61,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	82.773,56	37.952,24	0,00	120.725,80	8,67	757.416,73	878.142,53	2,22	61,83
De ≥ 2 Años	33	456.927,02	259.831,42	0,00	716.758,44	51,48	1.513.443,11	2.230.201,55	5,63	49,87
Subtotal	779	929.849,61	462.447,35	0,00	1.392.296,96	100,00	38.247.870,14	39.640.167,10	100,00	45,73
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	8.189,95	165,80	0,00	8.355,75	12,42	0,00	8.355,75	12,42	8,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	47.645,11	2.262,21	0,00	49.907,32	74,15	0,00	49.907,32	74,15	24,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	6.104,31	2.934,92	0,00	9.039,23	13,43	0,00	9.039,23	13,43	5,83
Subtotal	4	61.939,37	5.362,93	0,00	67.302,30	100,00	0,00	67.302,30	100,00	14,64
Total	783	991.788,98	467.810,28	0,00	1.459.599,26		38.247.870,14	39.707.469,40		45,56