

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
12/07/2004

NIF  
V84054840

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
BNP Paribas  
Deutsche Bank  
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
BNP Paribas  
Deutsche Bank  
JP Morgan

CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank  
Banco Cooperativo  
Banco Pastor

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

Depositorio 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 ES0312886007	16/07/2004 1.500	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 150.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% (+0,21% desde 25/11/2005) 25.Feb/May/Ago/Nov		25/11/2005 25/11/2036 25.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0312886015	16/07/2004 16.702	36.128,92 603.425.221,84 36,13%	100.000,00 1.670.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,8240% 25/08/2011 149,019752 Bruto 120,705999 Neto	25/11/2036 25/08/2011 25.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA Aa1sf AAA	AAA AAA
Serie B ES0312886023	16/07/2004 399	69.343,29 27.667.972,71 69,34%	100.000,00 39.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,390% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,8240% 25/08/2011 323,232189 Bruto 261,818073 Neto	25/11/2036 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- AA A2	A+ A2 A
Serie C ES0312886031	16/07/2004 238	69.336,00 16.501.968,00 69,34%	100.000,00 23.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,780% 25.Feb/May/Ago/Nov	2,2140% 25/08/2011 392,303088 Bruto 317,765501 Neto	25/11/2036 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Serie D ES0312886049	16/07/2004 161	69.354,05 11.166.002,05 69,35%	100.000,00 16.100.000,00	Variable Euribor 3M+2,500% 25.Feb/May/Ago/Nov	3,9340% 25/08/2011 697,254795 Bruto 564,776384 Neto	25/11/2036 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB- Baa2 BB	BB+ Ba2 BB
Total		658.761.164,60	1.900.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		% TACP Anual equivalente								
		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	6,92	6,03	5,27	4,66	4,19	3,85	3,53	3,25
		Fecha	30/04/2018	06/10/2017	09/04/2016	27/01/2016	08/09/2015	04/04/2015	12/10/2014	28/08/2014
		Amort. final	Años	11,24	9,99	8,75	7,75	6,99	6,49	5,99
	Sin amortización opcional *	Años	8,22	7,34	6,60	5,98	5,45	5,01	4,62	4,29
		Fecha	16/08/2019	27/09/2018	01/01/2018	20/05/2017	11/10/2016	31/05/2016	01/11/2016	09/12/2015
		Amort. final	Años	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25	22,25
Serie B	Con amortización opcional *	Años	6,92	6,03	5,27	4,66	4,19	3,85	3,53	3,25
		Fecha	30/04/2018	06/10/2017	09/04/2016	27/01/2016	08/09/2015	04/04/2015	12/10/2014	28/08/2014
		Amort. final	Años	11,24	9,99	8,75	7,75	6,99	6,49	5,99
	Sin amortización opcional *	Años	8,22	7,34	6,60	5,99	5,46	5,01	4,63	4,30
		Fecha	18/08/2019	29/09/2018	01/04/2018	23/05/2017	13/11/2016	06/03/2016	15/01/2016	15/09/2015
		Amort. final	Años	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,92	6,03	5,27	4,66	4,19	3,85	3,53	3,25
		Fecha	30/04/2018	06/10/2017	09/04/2016	27/01/2016	08/09/2015	04/04/2015	12/10/2014	28/08/2014
		Amort. final	Años	11,24	9,99	8,75	7,75	6,99	6,49	5,99
	Sin amortización opcional *	Años	8,22	7,34	6,60	5,99	5,45	5,01	4,63	4,30
		Fecha	18/08/2019	29/09/2018	01/04/2018	23/05/2017	13/11/2016	06/03/2016	15/01/2016	15/09/2015
		Amort. final	Años	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76
Serie D	Con amortización opcional *	Años	6,92	6,03	5,27	4,66	4,19	3,85	3,53	3,25
		Fecha	30/04/2018	06/10/2017	09/04/2016	27/01/2016	08/09/2015	04/04/2015	12/10/2014	28/08/2014
		Amort. final	Años	11,24	9,99	8,75	7,75	6,99	6,49	5,99
	Sin amortización opcional *	Años	8,22	7,34	6,60	5,99	5,46	5,01	4,63	4,30
		Fecha	18/08/2019	29/09/2018	01/04/2018	23/05/2017	13/11/2016	06/03/2016	15/01/2016	15/09/2015
		Amort. final	Años	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76	22,76

\* 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	91,60%	603.425.221,84	9,61%	95,80%	1.820.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		7,89%	150.000.000,00
Serie A2	91,60%	603.425.221,84		87,91%	1.670.200.000,00
Serie B	4,20%	27.667.972,71	5,41%	2,10%	39.900.000,00
Serie C	2,51%	16.501.968,00	2,90%	1,25%	23.800.000,00
Serie D	1,70%	11.166.002,05	1,20%	0,85%	16.100.000,00
Emisión de Bonos		658.761.164,60			1.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,20%	7.905.133,98		0,72%	13.680.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		9.132.421,46	1,332%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados pes de ingreso		431.960,69	
Ints. cobrados pes de ingreso		114.121,17	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		7.453.812,36	4,632%
Préstamo Subordinado C/P		451.321,62	
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:** 31/05/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 12/07/2004

**NIF**  
 V84054840

**Sociedad Gestora**  
 Europea de Titulización S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
 Bancaja

**Administrador Activos**  
 Bancaja

**Directores Emisión Bonos**  
 Bancaja  
 BNP Paribas  
 Deutsche Bank  
 JP Morgan

**Aseguradores y Colocadores Bonos**  
 Bancaja  
 BNP Paribas  
 Deutsche Bank  
 JP Morgan

CDC Ixis Capital Markets  
 Fortis Bank  
 Banco Cooperativo  
 Banco Pastor

**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)

**Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)**

General		
	Actual	A la constitución
Número	10.844	22.332
<b>Principal</b>		
Pendiente vencimiento	659.991.375,75	1.900.030.732,91
Medio	60.862,35	85.081,08
Mínimo	0,00	16,21
Máximo	377.222,87	443.266,52
<b>Interés nominal</b>		
Medio ponderado	2,42%	3,19%
Mínimo	1,24%	2,00%
Máximo	5,96%	10,75%
<b>Vencimiento final</b>		
Medio ponderada (meses)	203	279
Mínimo	03/06/2011	05/08/2004
Máximo	15/03/2034	17/03/2034
<b>Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)</b>		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,85%	1,06%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,31%	0,47%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,59%	96,44%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	1,17%	1,56%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,02%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,04%	0,43%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,80	6,86	0,08	7,95
10,01 - 20%	3,44	15,83	0,65	16,15
20,01 - 30%	7,16	25,29	1,92	25,78
30,01 - 40%	12,83	35,51	4,12	35,60
40,01 - 50%	17,45	45,33	7,76	45,46
50,01 - 60%	23,95	55,12	12,47	55,23
60,01 - 70%	26,02	64,68	20,41	65,74
70,01 - 80%	7,94	74,31	38,50	75,89
80,01 - 90%	0,41	80,50	10,88	84,92
90,01 - 100%			3,20	92,29
Medio ponderado		51,14		67,33
Mínimo		0,00		0,02
Máximo		81,26		94,68

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,28%	0,36%	0,34%	0,90%
Tasa anual equivalente	2,77%	3,26%	4,21%	3,96%	10,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,07%	4,32%
Aragón	0,53%	0,54%
Asturias	0,06%	0,05%
Canarias	7,81%	7,41%
Cantabria	0,04%	0,02%
Castilla y León	1,74%	1,72%
Castilla-La Mancha	2,53%	2,60%
Cataluña	8,75%	9,28%
Comunidad Valenciana	45,93%	46,65%
Extremadura	0,06%	0,06%
Galicia	1,22%	1,14%
Islas Baleares	4,40%	4,29%
La Rioja	0,31%	0,32%
Madrid	16,29%	15,92%
Mejilla		0,00%
Murcia	2,94%	2,64%
Navarra	1,17%	1,23%
País Vasco	2,16%	1,79%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	399	97.313,84	30.793,54	0,00	128.107,38	7,92	27.731.945,86	27.860.053,24	53,66	49,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	101	66.934,13	24.118,03	0,00	91.052,16	5,63	8.143.704,15	8.234.756,31	15,86	48,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	73	66.918,27	28.159,04	0,00	95.077,31	5,88	5.657.743,70	5.752.821,01	11,08	52,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	32.232,88	16.547,61	0,00	48.780,49	3,01	1.830.741,23	1.879.521,72	3,62	53,43
De > 6 a < 12 Meses	21	55.578,92	23.690,46	0,00	79.269,28	4,90	1.267.548,92	1.348.818,20	2,59	51,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	169.430,56	78.367,10	0,00	247.797,66	15,31	2.391.029,22	2.638.926,68	5,08	50,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	40.534,07	29.651,44	0,00	70.185,51	4,34	478.744,14	548.929,65	1,06	30,16
De ≥ 2 Años	65	267.145,63	590.620,15	0,00	857.765,78	53,01	2.795.765,01	3.653.530,79	7,04	43,55
Subtotal	727	796.088,20	821.947,37	0,00	1.618.035,57	100,00	50.297.222,23	51.915.257,80	100,00	49,01
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	87.450,50	633,22	0,00	88.083,72	25,56	0,00	88.083,72	25,56	11,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	49.097,09	662,99	0,00	49.760,08	14,44	0,00	49.760,08	14,44	13,62
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	137.652,14	2.173,41	0,00	139.825,55	40,57	0,00	139.825,55	40,57	12,90
De > 6 a < 12 Meses	2	7.657,77	201,50	0,00	7.859,27	2,28	0,00	7.859,27	2,28	5,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	56.695,05	2.424,85	0,00	59.119,90	17,15	0,00	59.119,90	17,15	14,46
Subtotal	18	338.552,55	6.095,97	0,00	344.648,52	100,00	0,00	344.648,52	100,00	12,57
Total	745	1.134.640,75	828.043,34	0,00	1.962.684,09		50.297.222,23	52.259.906,32		48,09