

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/07/2011  
**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	25/08/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa1sf 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- A2 AA-sf	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- Ba2 BB	BB+ Ba2 BB
<b>Total</b>		<b>658.761.164,60</b>	<b>1.900.000.000,00</b>						

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	Años	6,78	5,90	5,13	4,52	4,05	3,70	3,31	3,01
	Fecha	05/09/2018	21/06/2017	14/09/2016	02/05/2016	16/08/2015	04/09/2015	18/11/2014	08/03/2014	
	Amort. final	Años	11,08	9,82	8,58	7,58	6,82	6,33	5,58	5,07
	Fecha	25/08/2022	25/05/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/02/2017	25/08/2016	
Sin	Con	Años	8,08	7,19	6,44	5,80	5,26	4,79	4,39	4,04
	Fecha	25/08/2019	10/05/2018	01/05/2018	18/05/2017	11/01/2016	14/05/2016	19/12/2015	13/08/2015	
	Amort. final	Años	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08	22,08
	Fecha	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	25/08/2033	
Serie B	Con	Años	6,78	5,90	5,13	4,52	4,05	3,70	3,31	3,01
	Fecha	05/09/2018	21/06/2017	14/09/2016	02/05/2016	16/08/2015	04/09/2015	18/11/2014	08/03/2014	
	Amort. final	Años	11,08	9,82	8,58	7,58	6,82	6,33	5,58	5,07
	Fecha	25/08/2022	25/05/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/02/2017	25/08/2016	
Sin	Con	Años	8,07	7,19	6,44	5,80	5,26	4,79	4,39	4,04
	Fecha	25/08/2019	10/05/2018	01/04/2018	17/05/2017	31/10/2016	13/05/2016	18/12/2015	08/11/2015	
	Amort. final	Años	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59
	Fecha	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	
Serie C	Con	Años	6,78	5,90	5,13	4,52	4,05	3,70	3,31	3,01
	Fecha	05/09/2018	21/06/2017	14/09/2016	02/05/2016	16/08/2015	04/09/2015	18/11/2014	08/03/2014	
	Amort. final	Años	11,08	9,82	8,58	7,58	6,82	6,33	5,58	5,07
	Fecha	25/08/2022	25/05/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/02/2017	25/08/2016	
Sin	Con	Años	8,07	7,19	6,44	5,80	5,26	4,79	4,39	4,04
	Fecha	25/08/2019	10/05/2018	01/04/2018	17/05/2017	31/10/2016	13/05/2016	18/12/2015	08/11/2015	
	Amort. final	Años	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59
	Fecha	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	
Serie D	Con	Años	6,78	5,90	5,13	4,52	4,05	3,70	3,31	3,01
	Fecha	05/09/2018	21/06/2017	14/09/2016	02/05/2016	16/08/2015	04/09/2015	18/11/2014	08/03/2014	
	Amort. final	Años	11,08	9,82	8,58	7,58	6,82	6,33	5,58	5,07
	Fecha	25/08/2022	25/05/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/02/2017	25/08/2016	
Sin	Con	Años	8,07	7,19	6,44	5,80	5,26	4,79	4,39	4,04
	Fecha	25/08/2019	10/05/2018	01/04/2018	17/05/2017	31/10/2016	13/05/2016	18/12/2015	08/11/2015	
	Amort. final	Años	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59	22,59
	Fecha	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	25/02/2034	

\* 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		21.585.621,88	1,434%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados pes de ingreso		535.329,59	
Ints. cobrados pes de ingreso		139.167,03	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		7.420.149,45	4,734%
Préstamo Subordinado C/P		484.984,53	
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:** 31/07/2011  
**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	10.750	22.332
<b>Principal</b>		
Pendiente vencimiento	649.996.316,19	1.900.030.732,91
Medio	60.464,77	85.081,08
Mínimo	0,00	16,21
Máximo	375.102,69	443.266,52
<b>Interés nominal</b>		
Medio ponderado	2,60%	3,19%
Mínimo	0,75%	2,00%
Máximo	5,96%	10,75%
<b>Vencimiento final</b>		
Media ponderada (meses)	201	279
Mínimo	01/08/2011	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	0,30%	0,47%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,61%	96,44%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	1,16%	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%	0,81	6,85	0,08	7,95
10,01 - 20%	3,55	15,77	0,65	16,15
20,01 - 30%	7,19	25,31	1,92	25,78
30,01 - 40%	13,05	35,41	4,12	35,60
40,01 - 50%	17,79	45,32	7,76	45,46
50,01 - 60%	24,13	55,09	12,47	55,23
60,01 - 70%	25,48	64,55	20,41	65,74
70,01 - 80%	7,79	74,26	38,50	75,89
80,01 - 90%	0,20	80,43	10,88	84,92
90,01 - 100%			3,20	92,29
Medio ponderado		50,81		67,33
Mínimo		0,00		0,02
Máximo		80,82		94,68

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,24%	0,25%	0,32%	0,89%
Tasa anual equivalente	3,29%	2,81%	2,96%	3,79%	10,13%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,08%	4,32%
Aragón	0,53%	0,54%
Asturias	0,06%	0,05%
Canarias	7,85%	7,41%
Cantabria	0,04%	0,02%
Castilla y León	1,70%	1,72%
Castilla-La Mancha	2,54%	2,60%
Cataluña	8,78%	9,28%
Comunidad Valenciana	45,79%	46,65%
Extremadura	0,06%	0,06%
Galicia	1,22%	1,14%
Islas Baleares	4,42%	4,29%
La Rioja	0,32%	0,32%
Madrid	16,32%	15,92%
Mejilla		0,00%
Murcia	2,95%	2,64%
Navarra	1,17%	1,23%
País Vasco	2,17%	1,79%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	423	103.836,99	34.022,36	0,00	137.859,35	7,95	29.104.391,78	29.242.251,13	52,76	48,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	114	67.617,04	28.781,68	0,00	96.398,72	5,56	9.076.344,04	9.172.742,76	16,55	50,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	72	67.096,67	29.478,58	0,00	96.575,25	5,57	5.410.856,48	5.507.431,73	9,94	49,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	38	48.301,02	27.348,68	0,00	75.649,70	4,36	2.994.539,94	3.070.189,64	5,54	52,84
De > 6 a < 12 Meses	27	61.243,62	30.888,00	0,00	112.131,62	6,46	1.502.846,77	1.614.776,39	2,91	51,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	99.453,52	50.635,95	0,00	150.089,47	8,65	1.498.878,26	1.648.767,73	2,97	49,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	112.135,60	60.723,73	0,00	172.859,33	9,97	1.244.797,61	1.417.656,94	2,56	40,68
De ≥ 2 Años	69	291.418,30	601.475,21	0,00	892.893,51	51,48	2.861.649,36	3.754.542,87	6,77	43,90
Subtotal	783	871.102,76	863.354,19	0,00	1.734.456,95	100,00	53.693.904,24	55.428.361,19	100,00	48,71
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	136.547,59	1.918,10	0,00	138.465,69	39,99	0,00	138.465,69	39,99	12,42
De > 6 a < 12 Meses	7	143.495,88	2.996,22	0,00	146.492,10	42,31	0,00	146.492,10	42,31	12,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	38.115,62	1.744,46	0,00	39.860,08	11,51	0,00	39.860,08	11,51	15,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	20.393,46	1.029,83	0,00	21.423,29	6,19	0,00	21.423,29	6,19	10,18
Subtotal	18	338.552,55	7.688,61	0,00	346.241,16	100,00	0,00	346.241,16	100,00	12,63
Total	801	1.209.655,31	871.042,80	0,00	2.080.698,11		53.693.904,24	55.774.602,35		47,86