

# BANCAJA 8 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
22/04/2005

NIF  
V84322205

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja

Deutsche Bank  
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja

Deutsche Bank  
JP Morgan

Fortis Bank  
Banco Pastor

SCH

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander S.A.

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Deutsche Bank

Depositarario 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0312887005	27/04/2005 15.617	38.416,90 599.956.727,30 38,42%	100.000,00 1.561.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4530% 26/07/2011 141,099938 Bruto 114,290950 Neto	25/10/2037 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0312887013	27/04/2005 602	100.000,00 60.200.000,00 100,00%	100.000,00 60.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5730% 26/07/2011 397,619444 Bruto 322,071750 Neto	25/10/2037 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	A+ A1	A+ A1
Serie C ES0312887021	27/04/2005 149	100.000,00 14.900.000,00 100,00%	100.000,00 14.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,450% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7930% 26/07/2011 453,230556 Bruto 367,116750 Neto	25/10/2037 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2	BBB+ Baa2
Serie D ES0312887039	27/04/2005 132	100.000,00 13.200.000,00 100,00%	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+1,750% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	3,0930% 26/07/2011 781,841667 Bruto 633,291750 Neto	25/10/2037 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+ Ba2	BB+ Ba2
Serie E ES0312887047	27/04/2005 301	93.355,49 28.100.002,49 93,36%	100.000,00 30.100.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	4,8430% 26/07/2011 1.142,860502 Bruto 925,717007 Neto	25/10/2037 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2011 Por reducción Fondo Reserva	n.c. Caa2	n.c. Caa2
Total		716.356.729,79	1.680.100.000,00						

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	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	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 A	Con amortización opcional *	Años	7,99	6,77	5,82	5,04	4,45	3,96	3,56	3,22	
		Fecha	18/04/2019	27/01/2018	14/02/2017	06/05/2016	05/10/2015	07/04/2015	14/11/2014	12/07/2014	
		Amort. final	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51
	Sin amortización opcional *	Años	8,19	6,97	6,00	5,24	4,62	4,12	3,71	3,37	
		Fecha	02/07/2019	12/04/2018	24/04/2017	19/07/2016	07/12/2015	07/06/2015	08/01/2015	04/09/2014	
		Amort. final	Años	18,01	16,51	14,76	13,26	12,01	11,01	10,01	9,01
Serie B	Con amortización opcional *	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51	
		Fecha	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/07/2018	25/10/2017	
		Amort. final	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51
	Sin amortización opcional *	Años	19,65	18,30	16,87	15,44	14,08	12,84	11,74	10,76	
		Fecha	14/12/2030	06/08/2029	02/03/2028	27/09/2026	19/05/2025	23/02/2024	17/01/2023	25/01/2022	
		Amort. final	Años	21,52	20,52	19,26	18,01	16,76	15,51	14,26	13,26
Serie C	Con amortización opcional *	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51	
		Fecha	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/07/2018	25/10/2017	
		Amort. final	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51
	Sin amortización opcional *	Años	21,94	21,23	20,27	19,08	17,84	16,62	15,42	14,27	
		Fecha	28/03/2033	12/07/2032	26/07/2031	17/05/2030	19/02/2029	04/12/2027	22/09/2026	28/07/2025	
		Amort. final	Años	22,52	22,02	21,27	20,26	19,01	18,01	16,76	15,76
Serie D	Con amortización opcional *	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51	
		Fecha	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/07/2018	25/10/2017	
		Amort. final	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51
	Sin amortización opcional *	Años	22,89	22,62	22,23	21,68	20,95	20,05	19,09	18,08	
		Fecha	08/03/2034	02/12/2033	12/07/2033	22/12/2032	30/03/2032	10/05/2031	21/05/2030	20/05/2029	
		Amort. final	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27
Serie E	Con amortización opcional *	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51	
		Fecha	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/07/2018	25/10/2017	
		Amort. final	Años	14,76	13,01	11,51	10,01	9,01	8,01	7,25	6,51
	Sin amortización opcional *	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	
		Fecha	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	25/07/2034	
		Amort. final	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27

\* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	83,75%	599.956.727,30	16,82%	92,95%	1.561.700.000,00	7,05%
Serie B	8,40%	60.200.000,00	8,08%	3,58%	60.200.000,00	3,41%
Serie C	2,08%	14.900.000,00	5,91%	0,89%	14.900.000,00	2,50%
Serie D	1,84%	13.200.000,00	3,99%	0,79%	13.200.000,00	1,70%
Serie E	3,92%	28.100.002,49		1,79%	30.100.000,00	
Emisión de Bonos		716.356.729,79			1.680.100.000,00	
Fondo de Reserva	3,99%	27.480.415,78		1,70%	28.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	34.861.728,87	1,343%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	345.880,19		
Ints. cobrados pes de ingreso	92.108,42		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/05/2011  
**Divisa:** EUR

Fecha constitución  
 22/04/2005

NIF  
 V84322205

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

Originador/Cedente Activos  
 Bancaja

Administrador Activos  
 Bancaja

Directores Emisión Bonos  
 Bancaja  
 Calyon  
 Deutsche Bank  
 JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
 Bancaja  
 Calyon  
 Deutsche Bank  
 JP Morgan  
 Dexia  
 Fortis Bank  
 Banco Pastor  
 SCH

Agente Pago Bonos  
 Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
 Iberclear

Cuenta Tesorería  
 Banco Santander S.A.

Préstamo Gastos Iniciales  
 Bancaja

Permuta Intereses  
 Deutsche Bank

Depositarario 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	8.118	14.547
Principal		
Pendiente vencimiento	692.817.937,77	1.650.061.193,12
Medio	85.343,43	113.429,66
Mínimo	0,00	1,24
Máximo	562.335,44	768.383,59
Interés nominal		
Medio ponderado	2,48%	3,26%
Mínimo	1,58%	2,36%
Máximo	3,92%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	240	311
Mínimo	08/07/2011	26/06/2005
Máximo	21/10/2034	21/10/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,04%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,96%	99,94%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,33	6,80	0,02	6,60
10,01 - 20%	1,56	15,86	0,33	15,91
20,01 - 30%	4,14	25,58	1,05	25,78
30,01 - 40%	7,15	35,19	2,57	35,83
40,01 - 50%	10,65	45,20	5,02	45,40
50,01 - 60%	16,94	55,72	8,23	55,35
60,01 - 70%	27,97	65,88	14,33	65,97
70,01 - 80%	15,61	74,89	31,56	76,34
80,01 - 90%	15,65	83,94	15,49	84,81
90,01 - 100%			21,40	95,98
Medio ponderado		61,35		75,31
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		87,86		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,34%	0,37%	0,37%	0,92%
Tasa anual equivalente	3,73%	3,95%	4,33%	4,30%	10,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	7,34%	7,66%
Aragón	1,46%	1,72%
Asturias	0,13%	0,12%
Canarias	8,69%	7,40%
Cantabria	0,02%	0,03%
Castilla y León	2,15%	2,48%
Castilla-La Mancha	2,44%	2,54%
Cataluña	12,04%	12,92%
Comunidad Valenciana	37,34%	38,02%
Extremadura	0,38%	0,32%
Galicia	1,94%	1,60%
Islas Baleares	4,42%	4,69%
La Rioja	0,57%	0,59%
Madrid	14,29%	13,74%
Mejilla	0,01%	0,01%
Murcia	4,16%	3,46%
Navarra	1,43%	1,38%
País Vasco	1,20%	1,32%

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	403	98.918,35	43.273,95	0,00	142.192,30	3,94	39.547.812,63	39.690.004,93	46,18	59,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	145	82.236,95	45.409,38	0,00	127.646,33	3,53	14.971.499,19	15.099.145,52	17,57	60,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	53	51.723,61	28.402,40	0,00	80.126,01	2,22	5.569.168,71	5.649.294,72	6,57	62,67
De > 3 a ≤ 6 Meses	41	52.961,21	35.867,72	0,00	88.828,93	2,46	3.884.094,25	3.972.923,18	4,62	65,63
De > 6 a < 12 Meses	51	123.077,73	91.927,35	0,00	215.005,08	5,95	4.623.165,60	4.838.170,68	5,63	65,89
De > 12 a < 18 Meses	27	116.047,56	85.027,80	0,00	201.075,36	5,57	2.549.559,31	2.750.634,67	3,20	68,93
De > 18 a < 24 Meses	44	191.964,53	185.070,23	0,00	377.034,76	10,44	3.003.670,57	3.380.705,33	3,93	51,61
De ≥ 2 Años	153	683.213,65	1.697.860,41	0,00	2.381.074,06	65,90	8.177.320,07	10.558.394,13	12,29	44,42
Subtotal	917	1.400.143,59	2.212.839,24	0,00	3.612.982,83	100,00	82.326.290,33	85.939.273,16	100,00	58,17
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
De > 1 a ≤ 2 Meses	24	766.265,92	4.819,90	0,00	771.085,82	38,22	0,00	771.085,82	38,22	23,51
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	91.928,46	799,38	0,00	92.727,84	4,60	0,00	92.727,84	4,60	43,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	337.918,04	5.744,69	0,00	343.662,73	17,03	0,00	343.662,73	17,03	17,50
De > 6 a < 12 Meses	12	370.892,92	9.168,35	0,00	380.061,27	18,84	0,00	380.061,27	18,84	19,48
De > 12 a < 18 Meses	14	405.602,92	15.944,17	0,00	421.547,09	20,89	0,00	421.547,09	20,89	20,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	8.075,05	327,45	0,00	8.402,50	0,42	0,00	8.402,50	0,42	14,71
Subtotal	65	1.980.683,31	36.803,94	0,00	2.017.487,25	100,00	0,00	2.017.487,25	100,00	21,11
Total	982	3.380.826,90	2.249.643,18	0,00	5.630.470,08		82.326.290,33	87.956.760,41		55,91