

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
V83998518  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja  
Administrador Activos  
Bancaja  
Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Bancaja

Depositorio Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0361794003	21/05/2004 6.306	29.405,60 185.431.713,60 29,41%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,1130% 18/05/2009 155,335082 Bruto 127,374767 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	18/05/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	64.876,51 9.407.093,95 64,88%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,1530% 18/05/2009 349,197815 Bruto 286,342208 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AAA Aa2	AAA Aa2
Serie C ES0361794029	21/05/2004 311	64.888,92 20.180.454,12 64,89%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,3730% 18/05/2009 384,953518 Bruto 315,661885 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A2	A+ A2
Serie D ES0361794037	21/05/2004 138	64.921,28 8.959.136,64 64,92%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,7830% 18/05/2009 451,689806 Bruto 370,385641 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		223.978.398,31	690.000.000,00						

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								
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	
		% TACP Anual equivalente		4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con	Años	04/07/2013	30/11/2012	07/10/2012	22/04/2012	15/01/2012	11/10/2011	14/08/2011	18/06/2011	
	Amort. final	Años	6,64	6,13	5,38	5,13	4,64	4,38	3,89	3,64	
Sin	Vida media	Años	17/11/2015	17/05/2015	17/08/2014	17/05/2014	17/11/2013	17/08/2013	17/02/2013	17/11/2012	
	Amort. final	Años	4,02	4,87	4,47	4,12	3,82	3,55	3,31	3,09	
Serie B	Con	Años	26/07/2014	02/09/2014	16/09/2013	13/05/2013	21/01/2013	15/10/2012	19/07/2012	05/02/2012	
	Amort. final	Años	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	24,90	
Sin	Vida media	Años	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	
	Amort. final	Años	4,02	3,67	3,28	3,07	2,80	2,62	2,37	2,22	
Serie C	Con	Años	04/07/2013	30/11/2012	07/10/2012	22/04/2012	15/01/2012	11/10/2011	14/08/2011	18/06/2011	
	Amort. final	Años	6,64	6,13	5,38	5,13	4,64	4,38	3,89	3,64	
Sin	Vida media	Años	17/11/2015	17/05/2015	17/08/2014	17/05/2014	17/11/2013	17/08/2013	17/02/2013	17/11/2012	
	Amort. final	Años	4,02	4,87	4,47	4,12	3,82	3,55	3,31	3,09	
Serie D	Con	Años	04/07/2013	30/11/2012	07/10/2012	22/04/2012	15/01/2012	11/10/2011	14/08/2011	18/06/2011	
	Amort. final	Años	6,64	6,13	5,38	5,13	4,64	4,38	3,89	3,64	
Sin	Vida media	Años	17/11/2015	17/05/2015	17/08/2014	17/05/2014	17/11/2013	17/08/2013	17/02/2013	17/11/2012	
	Amort. final	Años	4,02	4,87	4,47	4,12	3,82	3,55	3,31	3,09	

\* 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
Serie A	82,79%	185.431.713,60	20,29%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	4,20%	9.407.093,95	16,09%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	9,01%	20.180.454,12	7,08%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	4,00%	8.959.136,64	3,08%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		223.978.398,31			690.000.000,00
Fondo de Reserva	3,08%	6.900.000,00		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.173.981,10	1,943%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	501.354,30		
Ints. cobrados ptes de ingreso	115.678,55		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		59.625,15	3,943%
Préstamo Subordinado		6.900.000,00	6,043%
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: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
V83998518  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Popular Español S.A

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.893	13.476	
Principal			
Pendiente vencimiento	217.676.442,78	690.016.610,63	
Medio	36.938,14	51.203,37	
Mínimo	6,60	2.035,10	
Máximo	392.676,82	490.664,10	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,67%	3,45%	
Mínimo	2,44%	2,36%	
Máximo	9,16%	10,75%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	137	178	
Mínimo	02/04/2009	23/05/2004	
Máximo	19/11/2033	30/11/2033	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,18%	2,21%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,12%	3,55%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	83,20%	78,88%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	11,23%	14,13%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%	
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,28%	1,13%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	2,21	6,76	0,56	7,73
10,01 - 20%	8,74	15,88	2,92	15,76
20,01 - 30%	15,20	25,43	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,83	35,28	10,79	35,28
40,01 - 50%	20,01	45,07	14,72	45,25
50,01 - 60%	17,27	54,96	15,76	55,08
60,01 - 70%	11,46	64,14	20,14	65,10
70,01 - 80%	4,84	73,66	17,09	74,98
80,01 - 90%	1,44	84,54	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		42,69		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		89,90		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,96%	0,89%	0,94%	0,92%	1,20%
Tasa anual equivalente	10,97%	10,16%	10,75%	10,53%	13,45%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,44%	1,50%
Aragón	0,39%	0,47%
Asturias	0,17%	0,15%
Canarias	2,32%	2,04%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,83%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,34%	2,48%
Cataluña	6,43%	6,03%
Comunidad Valenciana	73,26%	73,36%
Extremadura	0,08%	0,05%
Galicia	0,80%	0,61%
Islas Baleares	1,95%	2,07%
La Rioja	0,22%	0,14%
Madrid	6,29%	7,26%
Melilla	0,02%	0,01%
Murcia	0,53%	0,63%
Navarra	1,15%	0,94%
Pais Vasco	0,70%	0,74%

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	311	84.966,89	38.374,94	0,00	123.341,83	21,43	13.247.679,97	13.371.021,80	66,11	35,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	62	52.459,47	20.572,49	0,00	73.031,96	12,69	2.781.752,78	2.854.784,74	14,12	34,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	40.192,38	22.935,21	0,00	63.127,59	10,97	2.047.063,27	2.110.190,86	10,43	42,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	15.088,25	10.734,60	0,00	25.822,85	4,49	462.611,11	488.433,96	2,42	36,13
De > 6 a < 12 Meses	10	17.901,41	11.182,44	0,00	29.083,85	5,05	270.038,91	299.122,76	1,48	39,16
De > 12 a < 18 Meses	7	87.685,71	42.960,70	0,00	130.646,41	22,70	563.084,82	693.731,23	3,43	43,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	10.509,32	11.756,37	0,00	22.265,69	3,87	107.661,95	129.927,64	0,64	46,18
De ≥ 2 Años	5	65.431,65	42.810,72	0,00	108.242,37	18,81	168.805,36	277.047,73	1,37	35,51
Subtotal	442	374.235,08	201.327,47	0,00	575.562,55	100,00	19.648.698,17	20.224.260,72	100,00	36,23
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	442	374.235,08	201.327,47	0,00	575.562,55		19.648.698,17	20.224.260,72		36,23