

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011  
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  
Banco Cooperativo

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  
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 A ES0361794003	21/05/2004 6.306	20.464,26 129.047.623,56 20,46%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,2600% 17/05/2011 63,746170 Bruto 51,634398 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/05/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	45.149,56 6.546.686,20 45,15%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,3000% 17/05/2011 145,105669 Bruto 117,535592 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	45.158,20 14.044.200,20 45,16%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,5200% 17/05/2011 169,694480 Bruto 137,452529 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	45.180,71 6.234.937,98 45,18%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,9300% 17/05/2011 215,574738 Bruto 174,615538 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		155.873.447,94	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 Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,33	3,00	2,80	2,61	2,32	2,16	2,11	1,96
			Fecha	16/06/2014	15/02/2014	04/12/2013	27/09/2013	13/06/2013	14/04/2013	28/03/2013	30/01/2013
			Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,85	4,49	4,16	3,88	3,62	3,40	3,19
			Fecha	26/05/2016	24/12/2015	12/08/2015	16/04/2015	02/01/2015	01/10/2014	10/07/2014	27/04/2014
			Amort. final	Años	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,33	3,00	2,80	2,61	2,32	2,16	2,11	1,96
			Fecha	16/06/2014	15/02/2014	04/12/2013	27/09/2013	13/06/2013	14/04/2013	28/03/2013	30/01/2013
			Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,85	4,49	4,16	3,88	3,62	3,40	3,19
			Fecha	26/05/2016	24/12/2015	12/08/2015	16/04/2015	02/01/2015	01/10/2014	10/07/2014	27/04/2014
			Amort. final	Años	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,33	3,00	2,80	2,61	2,32	2,16	2,11	1,96
			Fecha	16/06/2014	15/02/2014	04/12/2013	27/09/2013	13/06/2013	14/04/2013	28/03/2013	30/01/2013
			Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,85	4,49	4,16	3,88	3,62	3,40	3,19
			Fecha	26/05/2016	24/12/2015	12/08/2015	16/04/2015	02/01/2015	01/10/2014	10/07/2014	27/04/2014
			Amort. final	Años	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,33	3,00	2,80	2,61	2,32	2,16	2,11	1,96
			Fecha	16/06/2014	15/02/2014	04/12/2013	27/09/2013	13/06/2013	14/04/2013	28/03/2013	30/01/2013
			Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,28	4,85	4,49	4,16	3,88	3,62	3,40	3,19
			Fecha	26/05/2016	24/12/2015	12/08/2015	16/04/2015	02/01/2015	01/10/2014	10/07/2014	27/04/2014
			Amort. final	Años	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51	22,51

\* 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)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	82,79%	129.047.623,56	21,64%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	4,20%	6.546.686,20	17,44%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	9,01%	14.044.200,20	8,43%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	4,00%	6.234.937,98	4,43%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		155.873.447,94			690.000.000,00
Fondo de Reserva	4,43%	6.900.000,00		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.424.022,40	1,089%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	275.744,62		
Ints. cobrados ptes de ingreso	38.991,69		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	4,389%
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		1.350.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011  
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  
Banco Cooperativo

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  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.546	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	150.755.640,13	690.016.610,63
Medio	33.162,26	51.203,37
Mínimo	49,84	2.035,10
Máximo	343.504,57	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	2,46%	3,45%
Mínimo	1,43%	2,36%
Máximo	5,54%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	127	178
Mínimo	01/05/2011	23/05/2004
Máximo	19/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	1,97%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,83%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	85,40%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,70%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,09%	1,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,70	6,82	0,56	7,73
10,01 - 20%	12,06	15,26	2,92	15,76
20,01 - 30%	17,78	25,00	6,99	25,44
30,01 - 40%	20,63	34,80	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,06	44,80	14,72	45,25
50,01 - 60%	16,75	54,49	19,76	55,08
60,01 - 70%	8,29	64,74	20,14	65,10
70,01 - 80%	2,10	74,53	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,64	82,18	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado	38,39			55,77
Mínimo	0,07			0,80
Máximo	84,43			99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,37%	0,42%	0,41%	0,97%
Tasa anual equivalente	2,57%	4,40%	4,93%	4,78%	11,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,49%	1,50%
Aragón	0,32%	0,47%
Asturias	0,11%	0,15%
Canarias	2,50%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,99%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,26%	2,48%
Cataluña	6,85%	6,03%
Comunidad Valenciana	72,15%	73,36%
Extremadura	0,11%	0,05%
Galicia	0,84%	0,61%
Islas Baleares	1,87%	2,07%
La Rioja	0,27%	0,14%
Madrid	6,73%	7,26%
Mejilla	0,02%	0,01%
Murcia	0,51%	0,63%
Navarra	1,17%	0,94%
País Vasco	0,76%	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	222	65.455,32	9.671,50	0,00	75.126,82	8.708.356,12	8.783.482,94	57,28	31,08
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	45.871,32	6.924,84	0,00	52.796,16	2.301.777,54	2.354.573,70	15,36	30,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	36.849,85	5.782,91	0,00	42.632,76	1.118.424,71	1.161.057,47	7,57	27,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	61.122,79	6.569,39	0,00	67.692,18	753.230,69	820.922,87	5,35	24,44
De > 6 a < 12 Meses	7	23.738,51	6.185,58	0,00	29.924,09	288.089,45	298.013,54	1,93	32,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	49.569,19	10.416,29	0,00	59.985,48	289.914,18	349.899,66	2,28	37,80
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	119.784,14	22.014,19	0,00	141.798,33	437.857,34	579.655,67	3,78	30,41
De ≥ 2 Años	14	274.152,37	123.697,73	0,00	397.850,10	589.783,25	987.633,35	6,44	42,31
Subtotal	363	676.543,49	191.262,43	0,00	867.805,92	14.465.433,28	15.333.239,20	100,00	30,88
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	0	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
Total	363	676.543,49	191.262,43	0,00	867.805,92	14.465.433,28	15.333.239,20		30,88