

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Depositarario 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0361794003	21/05/2004 6.306	18.674,90 117.763.919,40 18,67%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,7050% 17/11/2011 81,370689 Bruto 65,910258 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/11/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	41.383,70 6.000.636,50 41,38%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,7450% 17/11/2011 184,548311 Bruto 149,484132 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	41.391,62 12.872.793,82 41,39%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,9650% 17/11/2011 207,854918 Bruto 168,362484 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	2,3750% 17/11/2011 274,221809 Bruto 222,119665 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		142.872.287,70	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	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	3,11	2,89	2,57	2,38	2,20	2,03	1,87	1,83	
		Fecha	25/09/2014	07/07/2014	12/03/2014	02/01/2014	29/10/2013	27/08/2013	29/06/2013	15/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014	17/02/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,10	2,88	2,56	2,37	2,19	2,02	1,86	1,83	
		Fecha	20/09/2014	03/07/2014	09/03/2014	30/12/2013	26/10/2013	24/08/2013	26/06/2013	13/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014	17/02/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,10	2,88	2,56	2,37	2,19	2,02	1,86	1,83	
		Fecha	20/09/2014	03/07/2014	09/03/2014	30/12/2013	26/10/2013	24/08/2013	26/06/2013	13/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014	17/02/2014	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	2,86	2,66	2,37	2,20	2,03	1,88	1,73	1,69	
		Fecha	25/06/2014	14/04/2014	28/12/2013	26/10/2013	27/08/2013	01/07/2013	08/05/2013	26/04/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014	17/02/2014	

* 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	82,43%	117.763.919,40	22,40%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	4,20%	6.000.636,50	18,20%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	9,01%	12.872.793,82	9,19%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	4,36%	6.234.937,98	4,83%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		142.872.287,70			690.000.000,00
Fondo de Reserva	4,83%	6.900.000,00		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.963.966,49	1,535%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	219.009,37		
Ints. cobrados ptes de ingreso	34.670,14		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	4,635%
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	1.860.000,00		
Valores	0,00		

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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	4.339	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	140.271.766,74	690.016.610,63
Medio	32.328,13	51.203,37
Mínimo	47,34	2.035,10
Máximo	333.263,32	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	2,82%	3,45%
Mínimo	1,82%	2,36%
Máximo	5,54%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	125	178
Mínimo	01/10/2011	23/05/2004
Máximo	19/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	1,98%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,77%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	85,71%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,46%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,08%	1,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,21	6,83	0,56	7,73
10,01 - 20%	12,74	15,42	2,92	15,76
20,01 - 30%	17,95	25,06	6,99	25,44
30,01 - 40%	21,00	34,71	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,13	44,99	14,72	45,25
50,01 - 60%	15,46	54,23	19,76	55,08
60,01 - 70%	7,99	64,20	20,14	65,10
70,01 - 80%	2,04	74,55	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,46	81,75	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		37,62		55,77
Mínimo		0,07		0,80
Máximo		83,23		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,20%	0,27%	0,36%	0,93%
Tasa anual equivalente	2,41%	2,42%	3,24%	4,20%	10,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,55%	1,50%
Aragón	0,30%	0,47%
Asturias	0,09%	0,15%
Canarias	2,34%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,04%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,26%	2,48%
Cataluña	6,99%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,96%	73,36%
Extremadura	0,11%	0,05%
Galicia	0,85%	0,61%
Islas Baleares	1,91%	2,07%
La Rioja	0,28%	0,14%
Madrid	6,84%	7,26%
Mejilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,51%	0,63%
Navarra	1,16%	0,94%
País Vasco	0,75%	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		%			
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	188	64.324,80	9.964,33	0,00	74.289,13	9,10	7.063.800,59	7.138.089,72	51,02	28,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	38.603,80	9.325,96	0,00	47.929,76	5,87	2.390.580,77	2.438.510,53	17,43	39,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	36.617,36	8.056,62	0,00	44.673,98	5,47	1.439.932,12	1.484.606,10	10,61	33,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	24.272,50	2.504,41	0,00	26.776,91	3,28	227.913,81	254.690,72	1,82	17,95
De > 6 a < 12 Meses	20	105.810,84	18.115,25	0,00	123.926,09	15,18	1.079.151,25	1.203.077,34	8,60	26,52
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	23.261,66	7.086,80	0,00	30.348,46	3,72	168.505,42	198.853,88	1,42	41,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	66.271,91	16.168,79	0,00	82.440,70	10,10	292.225,08	374.665,78	2,68	40,03
De ≥ 2 Años	15	270.202,01	115.872,64	0,00	386.074,65	47,29	512.847,64	898.922,29	6,42	33,12
Subtotal	333	629.364,88	187.094,80	0,00	816.459,68	100,00	13.174.956,68	13.991.416,36	100,00	30,61
Dudosos (subjetivos)										
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	215,08	1,55	0,00	216,63	100,00	0,00	216,63	100,00	0,62
Subtotal	1	215,08	1,55	0,00	216,63	100,00	0,00	216,63	100,00	0,62
Total	334	629.579,96	187.096,35	0,00	816.676,31		13.174.956,68	13.991.632,99		30,59