

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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)

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	15.678,77 98.870.323,62 15,68%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,8590% 34,418384 Bruto 27,878891 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/08/2012 "Pass-Through"	AAA Aa2sf	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	0,8990% 17/08/2012 95,076752 Bruto 77,012169 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	1,1190% 17/08/2012 118,366236 Bruto 95,876651 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	1,5290% 17/08/2012 176,541114 Bruto 142,998302 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		123.978.691,92	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
			% 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	2,58	2,29	2,11	1,95	1,90	1,75	1,60	1,57
		Fecha	17/09/2014	31/05/2014	29/03/2014	27/01/2014	08/01/2014	15/11/2013	23/09/2013	10/09/2013
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25
		Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,44	3,14	2,88	2,67	2,48	2,32	2,17	2,05
		Fecha	25/07/2015	07/04/2015	05/01/2015	18/10/2014	11/08/2014	12/06/2014	20/04/2014	04/03/2014
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,76	8,01	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,01
		Fecha	17/11/2020	17/02/2020	17/05/2019	17/11/2018	17/05/2018	17/11/2017	17/08/2017	17/02/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25
		Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	9,24	8,48	7,78	7,16	6,62	6,17	5,79	5,43
		Fecha	12/05/2021	08/08/2020	25/11/2019	15/04/2019	28/09/2018	17/04/2018	30/11/2017	23/07/2017
Serie D	Con amortización opcional *	Años	9,76	9,01	8,25	7,75	7,01	6,50	6,25	5,75
		Fecha	17/11/2021	17/02/2021	17/05/2020	17/11/2019	17/02/2019	17/08/2018	17/05/2018	17/11/2017
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	11,60	10,74	9,98	9,29	8,67	8,09	7,56	7,08
		Fecha	22/09/2023	10/11/2022	05/02/2022	01/06/2021	15/10/2020	17/03/2020	05/09/2019	16/03/2019
Serie E	Con amortización opcional *	Años	14,25	13,25	12,25	11,25	10,76	10,01	9,50	9,01
		Fecha	17/05/2026	17/05/2025	17/05/2024	17/05/2023	17/11/2022	17/02/2022	17/08/2021	17/02/2021
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	16,89	16,01	15,12	14,23	13,41	12,66	11,96	11,31
		Fecha	04/01/2029	17/02/2028	27/03/2027	09/05/2026	13/07/2025	11/10/2024	30/01/2024	07/06/2023
Serie F	Con amortización opcional *	Años	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51
		Fecha	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033

* 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	A la emisión				
		% MC			% MC	
Serie A	79,75%	98.870.323,62	25,82%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	4,84%	6.000.636,50	20,98%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	10,38%	12.872.793,82	10,60%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	5,03%	6.234.937,98	5,57%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		123.978.691,92			690.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,57%	6.900.000,00		1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	8.667.443,23	0,682%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	156.150,27		
Ints. cobrados ptes de ingreso	25.574,52		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	3,482%
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		600.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.947	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	122.938.612,94	690.016.610,63
Medio	31.147,36	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	317.147,79	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	2,99%	3,45%
Mínimo	0,75%	2,36%
Máximo	6,02%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	123	178
Mínimo	01/06/2012	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,00%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,57%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,41%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,95%	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%	4,84	6,72	0,56	7,73
10,01 - 20%	13,55	15,50	2,92	15,76
20,01 - 30%	19,70	25,35	6,99	25,44
30,01 - 40%	19,81	34,72	10,79	35,28
40,01 - 50%	19,01	45,30	14,72	45,25
50,01 - 60%	14,38	54,33	19,76	55,08
60,01 - 70%	6,52	64,04	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,92	74,25	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,28	81,12	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		36,54		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		81,47		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,38%	0,47%	0,49%	0,41%	0,89%
Tasa anual equivalente	4,49%	5,54%	5,71%	4,80%	10,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,47%	1,50%
Aragón	0,28%	0,47%
Asturias	0,06%	0,15%
Canarias	2,42%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,03%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,24%	2,48%
Cataluña	7,00%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,74%	73,36%
Extremadura	0,03%	0,05%
Galicia	0,82%	0,61%
Islas Baleares	1,90%	2,07%
La Rioja	0,31%	0,14%
Madrid	7,21%	7,26%
Mejilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,46%	0,63%
Navarra	1,17%	0,94%
País Vasco	0,79%	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	258	75.831,48	16.541,43	0,00	92.372,91	9,44	8.806.818,43	8.899.191,34	52,83	26,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	36.445,89	10.899,94	0,00	47.345,83	4,84	2.379.458,87	2.426.804,70	14,41	32,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	41.320,51	10.909,71	0,00	52.230,22	5,34	1.559.270,18	1.611.500,40	9,57	33,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	53.389,91	13.246,41	0,00	66.636,32	6,81	1.191.751,37	1.258.387,69	7,47	25,27
De > 6 a < 12 Meses	17	61.508,41	9.002,10	0,00	70.510,51	7,21	448.978,62	517.489,13	3,07	24,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	147.554,39	31.571,91	0,00	179.126,30	18,31	887.680,79	1.066.707,09	6,33	25,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	40.446,54	8.546,84	0,00	48.993,38	5,01	140.829,91	189.823,29	1,13	32,42
De ≥ 2 Años	17	296.799,41	124.475,16	0,00	421.274,57	43,05	454.117,50	875.392,07	5,20	29,66
Subtotal	441	753.296,54	225.193,50	0,00	978.490,04	100,00	15.866.805,67	16.845.295,71	100,00	27,49
Dudosos (subjetivos)										
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	0,27	85,77	0,00	86,04	19,98	0,00	86,04	19,98	0,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	0,00	31,10	0,00	31,10	7,22	0,00	31,10	7,22	0,06
De > 6 a < 12 Meses	2	6,24	90,71	0,00	96,95	22,51	0,00	96,95	22,51	0,06
De ≥ 2 Años	1	215,08	1,55	0,00	216,63	50,29	0,00	216,63	50,29	0,62
Subtotal	5	221,59	209,13	0,00	430,72	100,00	0,00	430,72	100,00	0,07
Total	446	753.518,13	225.402,63	0,00	978.920,76		15.866.805,67	16.845.726,43		27,23