

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
V84388131

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
JP Morgan  
IXIS CIB  
Fortis Bank  
Banco Pastor

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Barclays Bank

Depositario Activos  
Bancaja

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

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 ES0361795000	30/06/2005 7.544	30.581,92 230.710.004,48 30,58%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,6210% 27/02/2012 129,441374 Bruto 104,847513 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	27/02/2012 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361795018	30/06/2005 132	100.000,00 13.200.000,00 100,00%	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,7110% 27/02/2012 446,761111 Bruto 361,876500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Aa2	AA Aa2
Serie C ES0361795026	30/06/2005 104	100.000,00 10.400.000,00 100,00%	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,340% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,8110% 27/02/2012 472,872222 Bruto 383,026500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1	A+ A1
Serie D ES0361795034	30/06/2005 88	100.000,00 8.800.000,00 100,00%	100.000,00 8.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,9710% 27/02/2012 514,650000 Bruto 416,866500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa1	BBB+ Baa1
Serie E ES0361795042	30/06/2005 132	100.000,00 13.200.000,00 100,00%	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+1,850% 25.Feb/May/Ago/Nov	3,3210% 27/02/2012 867,150000 Bruto 702,391500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+ Ba2	BB+ Ba2
Serie F ES0361795059	30/06/2005 92	100.000,00 9.200.000,00 100,00%	100.000,00 9.200.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 25.Feb/May/Ago/Nov	5,4710% 27/02/2012 1.428,536889 Bruto 1.157,116500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		285.510.004,48	809.200.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)														
Serie	Amortización	Vida media	% TACP											
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44			
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,71	4,97	4,38	3,92	3,52	24,01/2015	15,10/2014	2,89	2,65		
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,86	5,16	4,57	4,08	3,68	3,33	3,05	2,80	2,80		
		Amort. final	Años	13,26	12,01	11,01	10,01	9,26	8,26	7,75	7,01	7,01		
	Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01	
			Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01	
		Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,02	12,68	11,65	10,71	9,83	9,01	8,27	7,63	7,63	
			Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,50	10,50	9,76	9,01	8,26	8,26	
		Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
				Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,69	14,37	13,09	12,06	11,18	10,35	9,57	8,85	8,85
				Amort. final	Años	16,51	15,26	14,01	12,76	12,01	11,01	10,26	9,50	9,50
Serie D			Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
				Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,19	16,10	14,92	13,72	12,66	11,79	11,00	10,25	10,25
				Amort. final	Años	18,01	17,01	16,01	14,76	13,76	12,51	11,76	11,01	11,01
	Serie E		Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
				Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,23	19,32	18,40	17,45	16,47	15,48	14,55	13,69	13,69
				Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
		Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
				Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50	5,01	5,01
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
				Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02

\* 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	% MC	
Serie A	80,81%	230.710.004,48	19,79%	93,23%	754.400.000,00	6,85%
Serie B	4,62%	13.200.000,00	15,02%	1,63%	13.200.000,00	5,20%
Serie C	3,64%	10.400.000,00	11,25%	1,29%	10.400.000,00	3,90%
Serie D	3,08%	8.800.000,00	6,07%	1,09%	8.800.000,00	2,80%
Serie E	4,62%	13.200.000,00	3,29%	1,63%	13.200.000,00	1,15%
Serie F	3,22%	9.200.000,00		1,14%	9.200.000,00	
Emisión de Bonos		285.510.004,48			809.200.000,00	
Fondo de Reserva	3,29%	9.089.845,12		1,15%	9.200.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	13.116.403,31	1,474%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	225.159,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	60.368,58		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
V84388131

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
JP Morgan  
IXIS CIB  
Fortis Bank  
Banco Pastor

Agente Pago Bonos  
Banco Cooperativo

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Banco Santander

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Barclays Bank

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	4.066	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	275.794.259,36	800.024.167,19
Medio	67.829,38	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	1.038.449,93	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,94%	3,28%
Mínimo	1,96%	2,05%
Máximo	4,40%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	185	256
Mínimo	10/01/2012	29/06/2005
Máximo	15/01/2035	15/01/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	100,00%	99,99%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,82	6,78	0,08	7,30
10,01 - 20%	3,29	16,39	0,67	15,70
20,01 - 30%	7,98	25,39	1,97	25,70
30,01 - 40%	14,47	35,66	4,61	35,91
40,01 - 50%	23,71	45,19	8,29	45,48
50,01 - 60%	27,15	55,22	15,54	55,54
60,01 - 70%	16,43	64,47	27,42	65,78
70,01 - 80%	4,62	74,64	29,05	75,38
80,01 - 90%	1,53	82,77	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		48,80		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		85,94		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,34%	0,32%	0,34%	0,97%
Tasa anual equivalente	5,16%	3,99%	3,74%	3,98%	11,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	6,88%	5,76%
Aragón	0,47%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,73%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,87%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,27%	3,07%
Cataluña	7,75%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,50%	62,64%
Extremadura	0,32%	0,26%
Galicia	0,38%	0,49%
Islas Baleares	3,31%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,83%	11,21%
Murcia	0,83%	0,92%
Navarra	0,26%	0,38%
País Vasco	0,46%	0,47%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	161	42.014,61	14.741,57	0,00	56.756,18	3,66	11.922.345,30	11.979.101,48	37,54	43,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	76	52.497,22	22.289,94	0,00	74.787,16	4,82	6.093.594,82	6.168.381,98	19,33	47,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	46.607,82	18.974,27	0,00	65.582,09	4,23	2.976.320,13	3.041.902,22	9,53	42,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	46.256,61	17.295,52	0,00	63.552,13	4,10	1.682.754,13	1.746.306,26	5,47	47,98
De > 6 a < 12 Meses	29	95.832,51	51.355,96	0,00	147.188,47	9,49	2.598.776,52	2.745.964,99	8,61	43,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	97.350,60	58.635,98	0,00	155.986,58	10,06	1.894.391,09	2.050.377,67	6,43	62,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	112.237,70	48.126,62	0,00	160.364,32	10,34	1.055.607,01	1.215.971,33	3,81	56,52
De ≥ 24 a < 30 Meses	30	371.567,19	455.423,60	0,00	826.990,79	53,31	2.133.422,27	2.960.413,06	9,28	41,72
Subtotal	384	864.364,26	686.843,46	0,00	1.551.207,72	100,00	30.357.211,27	31.908.418,99	100,00	45,71
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 6 a < 12 Meses	1	6.486,10	230,31	0,00	6.716,41	15,45	0,00	6.716,41	15,45	3,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	35.008,96	1.740,48	0,00	36.749,44	84,55	0,00	36.749,44	84,55	14,94
Subtotal	3	41.495,06	1.970,79	0,00	43.465,85	100,00	0,00	43.465,85	100,00	10,42
Total	387	905.859,32	688.814,25	0,00	1.594.673,57		30.357.211,27	31.951.884,84		45,50