

# BANCAJA 11 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 30/09/2008  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución:** 16/07/2007

### Valores emitidos: Bonos de Titulización

**NIF:** G85164648  
**Sociedad Gestora:** Europea de Titulización, S.G.F.T  
**Originador/Cedente Activos:** Bancaja Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante  
**Administrador Activos:** Bancaja Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante  
**Directores Emisión Bonos:** Bancaja Calyon Ixis CIB JP Morgan  
**Aseguradores y Colocadores Bonos:** Bancaja Calyon Ixis CIB JP Morgan Banco Pastor CajaMadrid Fortis Bank  
**Agente Pago Bonos:** Bancaja  
**Mercado Negociación:** AIAF Mercado de Renta Fija  
**Registro Contable Bonos:** Iberclear

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 Moody's / S&P		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0312867007	20/07/2007 2.600	38.207,32	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,070% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	5,0330% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	27/10/2008 "Pass-Through"	Aaa	Aaa	
		99.339.032,00	260.000.000,00		486,085199 Bruto			AAA	AAA	
		38,21%			398,589863 Neto					
Serie A2 ES0312867015	20/07/2007 11.930	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1330% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa	Aaa	
		1.193.000.000,00	1.193.000.000,00		1.297,508333 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		AAA	AAA	
		100,00%			1.063,956833 Neto					
Serie A3 ES0312867023	20/07/2007 4.400	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1730% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa	Aaa	
		440.000.000,00	440.000.000,00		1.307,619444 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		AAA	AAA	
		100,00%			1.072,247944 Neto					
Serie B ES0312867031	20/07/2007 630	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,450% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4130% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1	A1	
		63.000.000,00	63.000.000,00		1.368,286111 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		A	A	
		100,00%			1.121,994611 Neto					
Serie C ES0312867049	20/07/2007 240	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	5,7630% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3	
		24.000.000,00	24.000.000,00		1.456,758333 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		BBB	BBB	
		100,00%			1.194,541833 Neto					
Serie D ES0312867056	20/07/2007 200	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+3,000% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	7,9630% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba3	Ba3	
		20.000.000,00	20.000.000,00		2.012,869444 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		BB	BB	
		100,00%			1.650,552944 Neto					
Serie E ES0312867064	20/07/2007 229	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 27.Ene/Abr/Jul/Oct	8,9630% 27/10/2008	27/04/2050 Trimestral	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	C	C	
		22.900.000,00	22.900.000,00		2.265,647222 Bruto	27.Ene/Abr/Jul/Oct		CCC-	CCC-	
		100,00%			1.857,830722 Neto					
<b>Total</b>		<b>1.862.239.032,00</b>	<b>2.022.900.000,00</b>							

**Préstamo Gastos Iniciales:** Bancaja

**Depositarío Activos:** Bancaja  
**Audidores Fondo:** Ernst&Young

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	Años	% TACP Mensual							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
				% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,76	0,56	0,46	0,40	0,37	0,35	0,32	0,29
	Amort. final	Fecha	Años	26/07/2009	05/11/2009	04/07/2009	14/03/2009	03/05/2009	24/02/2009	14/02/2009	02/05/2009
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,39	8,48	6,61	5,36	4,49	3,84	3,36	2,98
	Amort. final	Fecha	Años	03/08/2020	04/10/2017	30/05/2015	28/02/2014	15/04/2013	24/08/2012	28/02/2012	10/12/2011
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,39	8,48	6,61	5,36	4,49	3,84	3,36	2,98
	Amort. final	Fecha	Años	03/08/2020	04/10/2017	30/05/2015	28/02/2014	15/04/2013	24/08/2012	28/02/2012	10/12/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,68	23,30	19,94	17,03	14,57	12,70	11,15	9,87
	Amort. final	Fecha	Años	19/06/2035	02/01/2032	25/09/2028	28/10/2025	13/05/2023	30/06/2021	13/12/2019	31/08/2018
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,20	17,50	14,49	12,15	10,31	8,92	7,82	6,91
	Amort. final	Fecha	Años	27/12/2029	19/04/2026	15/04/2023	12/10/2020	02/07/2019	15/09/2017	08/12/2016	18/09/2015
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,20	17,50	14,49	12,15	10,31	8,92	7,82	6,91
	Amort. final	Fecha	Años	27/12/2029	19/04/2026	15/04/2023	12/10/2020	02/07/2019	15/09/2017	08/12/2016	18/09/2015
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,15	19,63	16,57	14,07	11,97	10,44	9,16	8,08
	Amort. final	Fecha	Años	12/09/2031	06/03/2028	13/05/2025	11/11/2022	10/07/2020	27/03/2019	14/12/2017	19/11/2016

\* 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%.

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
16/07/2007

NIF  
G85164648

Sociedad Gestora  
Europa de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
Bancaja  
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

**Administrador Activos**  
Bancaja  
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

**Directores Emisión Bonos**

Bancaja  
Calyon  
Ixis CIB  
JP Morgan

**Aseguradores y Colocadores Bonos**

Bancaja  
Calyon  
Ixis CIB  
JP Morgan  
Banco Pastor  
CajaMadrid  
Fortis Bank

**Agente Pago Bonos**

Bancaja

**Mercado Negociación**

AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**

Iberclear

**Cuenta Tesorería**

Bancaja

**Préstamo Gastos Iniciales**

Bancaja

**Depositario Activos**

Bancaja

**Audidores Fondo**

Ernst&Young

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

Mejora crediticia (MC)							
	Actual			A la emisión			
			% MC			% MC	
Serie A1	5,33%	99.339.032,00	95,84%	12,85%	260.000.000,00	88,15%	
Serie A2	64,06%	1.193.000.000,00	30,98%	58,97%	1.193.000.000,00	28,50%	
Serie A3	23,63%	440.000.000,00	7,06%	21,75%	440.000.000,00	6,50%	
Serie B	3,38%	63.000.000,00	3,64%	3,11%	63.000.000,00	3,35%	
Serie C	1,29%	24.000.000,00	2,33%	1,19%	24.000.000,00	2,15%	
Serie D	1,07%	20.000.000,00	1,25%	0,99%	20.000.000,00	1,15%	
Serie E	1,23%	22.900.000,00		1,13%	22.900.000,00		
Emisión de Bonos		1.862.239.032,00			2.022.900.000,00		
Fondo de Reserva	1,25%	22.900.000,00		1,15%	22.900.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		57.245.162,78	4,958%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.986.732,93	
Ints. cobrados ptes de ingreso		518.514,63	
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Gastos Iniciales		5.413.632,06	6,963%
Línea Liquidez A1	0,00	0,00	

**Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)**

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.354	13.162	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.819.143.061,00	2.000.022.095,64	
Medio	147.251,34	151.954,27	
Mínimo	70,74	1.163,89	
Máximo	535.638,80	546.336,38	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,64%	4,73%	
Mínimo	4,75%	2,58%	
Máximo	7,26%	6,32%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	364	377	
Mínimo	03/10/2008	05/12/2007	
Máximo	15/01/2047	15/01/2047	
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%	0,05	7,63	0,01	7,40
10,01 - 20%	0,37	16,38	0,27	16,56
20,01 - 30%	1,27	25,98	1,09	25,94
30,01 - 40%	2,53	35,47	2,20	35,46
40,01 - 50%	5,08	45,36	4,71	45,61
50,01 - 60%	8,63	55,37	8,10	55,57
60,01 - 70%	15,37	65,49	14,55	65,87
70,01 - 80%	35,73	76,07	37,27	76,78
80,01 - 90%	12,68	84,93	12,86	85,34
90,01 - 100%	18,29	95,65	18,93	96,59
Medio ponderado		73,89		75,23
Mínimo		0,06		0,52
Máximo		100,00		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,34%	0,42%	0,52%	0,54%
Tasa anual equivalente	3,63%	4,03%	4,89%	6,05%	6,29%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,84%	11,71%
Aragón	0,90%	0,91%
Asturias	0,42%	0,41%
Canarias	6,87%	6,64%
Canarias	0,43%	0,41%
Castilla y León	4,32%	4,32%
Castilla-La Mancha	2,81%	2,78%
Cataluña	13,99%	13,93%
Ceuta	0,02%	0,01%
Comunidad Valenciana	34,85%	34,98%
Extremadura	0,53%	0,52%
Galicia	1,79%	1,78%
Islas Baleares	6,32%	6,29%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	8,54%	8,92%
Mellilla	0,01%	0,01%
Murcia	2,66%	2,68%
Navarra	1,38%	1,41%
País Vasco	1,98%	1,92%

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	871	117.128,85	326.892,13	0,00	444.020,98	13,11	129.490.172,69	129.934.193,67	50,06	74,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	343	99.965,00	381.729,49	0,00	481.694,49	14,22	52.235.443,20	52.717.137,69	20,31	77,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	143	62.843,61	251.634,84	0,00	314.478,45	9,28	20.076.934,77	20.391.413,22	7,86	77,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	190	120.994,30	572.995,14	0,00	693.989,44	20,49	27.509.470,96	28.203.460,40	10,87	79,26
De > 6 a < 12 Meses	155	206.342,12	917.744,90	0,00	1.124.087,02	33,19	22.431.331,24	23.555.418,26	9,08	81,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	54.998,98	273.802,56	0,00	328.801,54	9,71	4.411.871,85	4.740.673,39	1,83	82,80
Subtotal	1.734	662.272,86	2.724.799,06	0,00	3.387.071,92	100,00	256.155.224,71	259.542.296,63	100,00	76,52
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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
<b>Total</b>	<b>1.734</b>	<b>662.272,86</b>	<b>2.724.799,06</b>	<b>0,00</b>	<b>3.387.071,92</b>		<b>256.155.224,71</b>	<b>259.542.296,63</b>		<b>76,52</b>

**Información adicional**