

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/04/2004

NIF  
V63975060  
Sociedad Gestora  
Europa de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Europa de Titulización

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositorio Activo  
Banco de Valencia

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382744003	28/04/2004 4.543	21.896,95 99.477.843,85	100.000,00 454.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,185% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,4710% 26/05/2014 26.070144 Bruto 20.595414 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	26/05/2014 "Pass-Through"	AA-sf Baa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382744011	28/04/2004 118	45.569,33 5.377.180,94	100.000,00 11.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,530% 24.Feb/May/Ago/Nov	0,8160% 26/05/2014 93,994338 Bruto 74,255527 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA- Ba2sf	A+ A2
Serie C ES0382744029	28/04/2004 59	45.569,33 2.688.590,47	100.000,00 5.900.000,00	Variable Euribor 3M+1,050% 24.Feb/May/Ago/Nov	1,3360% 26/05/2014 153,892691 Bruto 121,575226 Neto	24/02/2036 Trimestral 24.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ B1sf	BBB+ Baa3
Total		107.543.615,26		472.000.000,00					

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 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 A	Sin amortización opcional *	Vida media	3,22	2,90	2,70	2,52	2,24	2,18	2,02	1,87
		Amort. final	14/05/2017	18/01/2017	06/11/2016	30/08/2016	22/05/2016	28/04/2016	03/03/2016	08/01/2016
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	4,16	3,84	3,56	3,32	3,09	2,90	2,72	2,55
		Amort. final	23/04/2018	28/12/2017	16/09/2017	18/06/2017	29/03/2017	15/01/2017	11/11/2016	13/09/2016
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	11,01	10,25	9,75	9,01	8,50	8,01	7,75	7,25
		Amort. final	24/02/2025	24/05/2024	24/11/2023	24/02/2023	24/08/2022	24/02/2022	24/11/2021	24/05/2021

\* 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	% MC
Serie A	92,50%	99.477.843,85	11,89%	96,25%
Serie B	5,00%	5.377.180,94	6,89%	2,50%
Serie C	2,50%	2.688.590,47	4,39%	1,25%
Emisión de Bonos		107.543.615,26		472.000.000,00
Fondo de Reserva	4,39%	4.720.000,00	1,35%	6.372.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.655.571,09	0,286%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	86.911,71		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.211,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		4.720.000,00	2,486%
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		1.230.000,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.832	8.531
Principal		
Pendiente vencimiento	105.723.563,69	472.014.960,65
Medio	27.589,66	55.329,38
Mínimo	86,88	15.204,47
Máximo	213.166,38	294.287,37
Interés nominal		
Medio ponderado	1,85%	3,35%
Mínimo	0,88%	2,08%
Máximo	4,89%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	116	201
Mínimo	01/04/2014	28/05/2004
Máximo	26/02/2034	06/03/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,04%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,00%	8,42%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	63,86%	76,41%
M. Hipotecario Bancos	0,87%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,22%	15,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,94	6,88	0,06	8,04
10,01 - 20%	11,66	15,65	0,96	16,55
20,01 - 30%	21,35	25,46	3,63	25,49
30,01 - 40%	30,93	35,21	7,58	35,39
40,01 - 50%	24,13	45,26	11,71	45,44
50,01 - 60%	8,00	52,64	19,11	55,31
60,01 - 70%			27,17	65,27
70,01 - 80%			29,77	74,12
Medio ponderado	33,55		59,47	
Mínimo	0,06		5,82	
Máximo	58,62		79,28	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/04/2004

NIF  
V83975060

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

Originador/Cedente Activos  
Banco de Valencia

Administrador Activos  
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
JP Morgan

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado  
Banco de Valencia

Préstamo Gastos Iniciales  
Banco de Valencia

Permuta Intereses  
Banco de Valencia

Depositario Activos  
Banco de Valencia

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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,35%	0,32%	0,24%	0,54%
Tasa anual equivalente	3,86%	4,16%	3,73%	2,89%	6,28%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	5,32%	5,81%
Aragón	4,57%	3,32%
Canarias	0,03%	0,01%
Castilla y León		0,01%
Castilla-La Mancha	0,35%	0,21%
Cataluña	0,29%	0,22%
Comunidad Valenciana	61,32%	62,40%
Islas Baleares		0,01%
La Rioja	0,36%	0,40%
Madrid	6,17%	6,59%
Murcia	21,00%	20,53%
Navarra	0,59%	0,45%
País Vasco	0,01%	0,03%

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	74	18.434,71	2.953,22	0,00	21.387,93	7,49	2.219.760,44	2.241.148,37	44,10		30,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	14.198,10	2.042,92	0,00	16.241,02	5,69	832.137,70	848.378,72	16,69		33,90
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	6.008,44	1.122,53	0,00	7.130,97	2,50	248.101,21	255.232,18	5,02		37,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	10.493,69	2.161,07	0,00	12.654,76	4,43	288.865,37	301.520,13	5,93		34,19
De > 6 a < 12 Meses	9	18.357,54	5.374,43	0,00	23.731,97	8,32	281.889,04	305.621,01	6,01		33,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	45.008,36	13.282,24	0,00	58.290,60	20,43	468.515,91	526.806,51	10,37		48,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	15.726,09	4.424,28	0,00	20.150,37	7,06	61.639,40	81.789,77	1,61		42,45
De ≥ 2 Años	11	90.923,10	34.864,59	0,00	125.787,69	44,08	396.005,37	521.793,06	10,27		51,65
Subtotal	144	219.150,03	66.225,28	0,00	285.375,31	100,00	4.796.914,44	5.082.289,75	100,00		34,74
<b>Dudosos (subjettivos)</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>144</b>	<b>219.150,03</b>	<b>66.225,28</b>	<b>0,00</b>	<b>285.375,31</b>		<b>4.796.914,44</b>	<b>5.082.289,75</b>			<b>34,74</b>