

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
03/12/2003

NIF  
V83829614

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Crédit Agricole Indosuez  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Morgan Stanley

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Crédit Agricole Indosuez  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Morgan Stanley  
Fortis Bank  
Banc of America  
Bear Stearns  
CDC Ixis Capital Markets  
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Credit Suisse International

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 A1 ES0312885009	05/12/2003 1.300	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% (+0,26% desde 20/05/2005)		20/05/2005 20/02/2036 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0312885017	05/12/2003 17.836	18.468,88 329.410.943,68 18,47%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5380% 20/05/2014 24,56 Bruto 19,40 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2014 "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	38.264,92 45.764.844,32 38,26%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9380% 20/05/2014 88,73 Bruto 70,10 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf Baa3sf AA-sf	A A1 A
Serie C ES0312885033	05/12/2003 468	48.673,81 22.779.343,08 48,67%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,5880% 20/05/2014 191,09 Bruto 150,96 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Ba3sf A	BBB- Baa2 BBB
Total		397.955.131,08	2.080.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
			% TACP Mensual							
			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	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,84	3,31	2,95	2,73	2,40	2,21	2,03
		Fecha	21/12/2017	13/06/2017	31/01/2017	11/11/2016	14/07/2016	07/05/2016	03/03/2016	
		Amort. final	Años	5,25	4,50	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,69	5,12	4,63	4,21	3,85	3,53	3,26
		Fecha	29/10/2019	03/04/2019	06/10/2018	06/05/2018	25/12/2017	01/09/2017	25/05/2017	
		Amort. final	Años	14,76	13,76	12,76	12,01	11,25	10,50	9,75
			20/11/2028	20/11/2027	20/11/2026	20/02/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/11/2023	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,93	3,39	3,02	2,79	2,45	2,26	2,08
		Fecha	24/01/2018	11/07/2017	25/02/2017	05/12/2016	03/08/2016	26/05/2016	20/03/2016	
		Amort. final	Años	5,25	4,50	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,29	5,68	5,17	4,72	4,33	3,99	3,69
		Fecha	02/06/2020	26/10/2019	22/04/2019	09/11/2018	20/06/2018	15/02/2018	28/10/2017	
		Amort. final	Años	15,01	14,01	13,25	12,25	11,50	10,76	10,01
			20/02/2029	20/02/2028	20/05/2027	20/05/2026	20/08/2025	20/11/2024	20/02/2024	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,25	4,50	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75
		Fecha	20/05/2019	20/08/2018	20/02/2018	20/11/2017	20/05/2017	20/02/2017	20/11/2016	
		Amort. final	Años	5,25	4,50	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,59	15,89	15,12	14,34	13,56	12,79	12,05
		Fecha	19/09/2030	05/01/2030	02/04/2029	21/06/2028	09/09/2027	03/12/2026	06/03/2026	
		Amort. final	Años	18,51	18,26	18,01	17,51	17,01	16,51	15,76
			20/08/2032	20/05/2032	20/02/2032	20/08/2031	20/02/2031	20/08/2030	20/11/2029	

\* 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)					
Clase		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	82,78%	329.410.943,68	22,45%	92,00%	1.913.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	6,25%		130.000.000,00
Serie A2	82,78%	329.410.943,68	85,75%		1.783.600.000,00
Serie B	11,50%	45.764.844,32	10,95%	5,75%	119.600.000,00
Serie C	5,72%	22.779.343,08	5,23%	2,25%	46.800.000,00
Emisión de Bonos		397.955.131,08			2.080.000.000,00
Fondo de Reserva	5,23%	20.800.000,00		1,90%	39.520.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	26.308.054,35	0,287%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	385.497,18		
Ints. cobrados ptes de ingreso	54.762,13		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		20.800.000,00	5,645%
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		0,00	
Valores		0,00	

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
03/12/2003

NIF  
V83829614

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
Bancaja  
Crédit Agricole Indosuez  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Morgan Stanley

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Bancaja  
Crédit Agricole Indosuez  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
Morgan Stanley  
Fortis Bank  
Banc of America  
Bear Stearns  
CDC Ixis Capital Markets  
Tokyo-Mitsubishi International PLC

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Credit Suisse International

Depositario Activos  
Bancaja

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	9.327	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	394.808.589,73	2.080.009.215,99
Medio	42.329,64	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	222.771,90	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	1,62%	3,57%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	6,01%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	161	263
Mínimo	01/04/2014	24/01/2004
Máximo	12/08/2033	10/08/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,58%	0,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,61%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,22%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,58%	9,86%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,01%	0,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,43	6,72	0,06	8,26
10,01 - 20%	4,94	15,63	0,49	16,27
20,01 - 30%	9,45	25,48	1,35	25,59
30,01 - 40%	12,34	35,14	2,69	35,55
40,01 - 50%	16,05	45,30	4,78	45,37
50,01 - 60%	19,91	55,23	7,23	55,50
60,01 - 70%	24,87	65,11	11,28	65,47
70,01 - 80%	11,00	72,53	16,89	75,58
80,01 - 90%			23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		50,05		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		75,83		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,16%	0,25%	0,28%	0,83%
Tasa anual equivalente	1,91%	1,85%	2,98%	3,34%	9,54%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,15%	2,26%
Aragón	0,80%	0,80%
Asturias	0,07%	0,04%
Canarias	3,49%	3,27%
Cantabria	0,07%	0,07%
Castilla y León	0,89%	1,19%
Castilla-La Mancha	3,03%	2,59%
Cataluña	8,90%	8,69%
Comunidad Valenciana	57,03%	58,98%
Extremadura	0,05%	0,02%
Galicia	0,51%	0,52%
Islas Baleares	3,80%	3,61%
La Rioja	0,21%	0,14%
Madrid	15,53%	14,80%
Murcia	1,46%	1,23%
Navarra	0,82%	1,03%
País Vasco	1,21%	0,76%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer		Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%	%	%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	358	83.634,82	14.731,79	0,00	98.366,61	5,95	14.587.359,64	14.685.726,25	53,20	38,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	68	39.438,57	7.569,89	0,00	47.008,46	2,84	3.007.455,88	3.054.464,34	11,06	43,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	41	35.244,72	8.455,77	0,00	43.700,49	2,64	1.952.546,37	1.996.246,86	7,23	44,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	47	68.085,37	12.747,43	0,00	80.832,80	4,89	1.710.846,95	1.791.679,75	6,49	37,30
De > 6 a < 12 Meses	29	58.914,65	14.194,89	0,00	73.109,54	4,42	906.459,26	979.568,80	3,55	36,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	150.068,90	29.167,58	0,00	179.236,48	10,84	1.238.139,98	1.417.376,46	5,13	38,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	74.448,07	21.090,49	0,00	95.538,56	5,78	486.792,37	582.330,93	2,11	45,51
De ≥ 2 Años	44	762.882,81	273.051,68	0,00	1.035.934,49	62,64	2.061.565,31	3.097.499,80	11,22	59,39
Subtotal	627	1.272.717,91	381.009,52	0,00	1.653.727,43	100,00	25.951.165,76	27.604.893,19	100,00	40,95
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1	11.782,61	123,23	0,00	11.905,84	5,80	0,00	11.905,84	5,80	16,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	52.210,36	158,66	0,00	52.369,02	25,53	0,00	52.369,02	25,53	37,88
De > 6 a < 12 Meses	1	19.828,33	364,46	0,00	20.192,79	9,84	0,00	20.192,79	9,84	6,70
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	50.421,72	1.092,68	0,00	51.514,40	25,11	0,00	51.514,40	25,11	18,22
De ≥ 2 Años	3	61.939,37	7.239,02	0,00	69.178,39	33,72	0,00	69.178,39	33,72	17,87
Subtotal	8	196.182,39	8.978,05	0,00	205.160,44	100,00	0,00	205.160,44	100,00	17,33
Total	635	1.468.900,30	389.987,57	0,00	1.858.887,87		25.951.165,76	27.810.053,63		40,54