

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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.Feb/May/Ago/Nov		20/05/2005 20/02/2036 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0312885017	05/12/2003 17.836	17.924,27 319.697.279,72 17,92%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5680% 20/08/2014 26,02 Bruto 20,56 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2014 "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	37.209,55 44.502.621,80 37,21%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9680% 20/08/2014 92,05 Bruto 72,72 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	1,6180% 20/08/2014 201,26 Bruto 159,00 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa3sf A	BBB- Baa2 BBB
Total		386.979.244,60	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	3,73	3,33	2,95	2,61	2,40	2,21	2,03
		Fecha		09/02/2018	15/09/2017	01/05/2017	26/12/2016	11/10/2016	02/08/2016	29/05/2016
		Amort. final	Años	5,00	4,51	4,00	3,51	3,25	3,00	2,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,71	5,13	4,64	4,21	3,85	3,53	3,26
		Fecha		01/02/2020	05/07/2019	06/01/2019	05/08/2018	24/03/2018	29/11/2017	20/08/2017
		Amort. final	Años	14,77	13,76	13,01	12,01	11,26	10,51	9,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,82	3,41	3,02	2,67	2,46	2,26	2,08
		Fecha		12/03/2018	13/10/2017	27/05/2017	17/01/2017	01/11/2016	21/08/2016	16/06/2016
		Amort. final	Años	5,00	4,51	4,00	3,51	3,25	3,00	2,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,32	5,72	5,20	4,75	4,35	4,01	3,70
		Fecha		11/09/2020	04/02/2020	31/07/2019	16/02/2019	25/09/2018	21/05/2018	30/01/2018
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,26	12,51	11,76	11,01	10,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,51	4,00	3,51	3,25	3,00	2,76
		Fecha		20/05/2019	20/11/2018	20/05/2018	20/11/2017	20/08/2017	20/05/2017	20/02/2017
		Amort. final	Años	5,00	4,51	4,00	3,51	3,25	3,00	2,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	16,15	15,47	14,76	14,05	13,33	12,62
		Fecha		18/02/2031	11/07/2030	04/11/2029	18/02/2029	02/06/2028	14/09/2027	30/12/2026
		Amort. final	Años	19,01	18,01	17,01	16,01	15,01	14,01	13,01
			Fecha	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033

* 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 fallidos 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	82,61%	319.697.279,72	22,76%	92,00%	1.913.600.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		6,25%	130.000.000,00
Serie A2	82,61%	319.697.279,72		85,75%	1.783.600.000,00
Serie B	11,50%	44.502.621,80	11,26%	5,75%	119.600.000,00
Serie C	5,89%	22.779.343,08	5,37%	2,25%	46.800.000,00
Emisión de Bonos		386.979.244,60			2.080.000.000,00
Fondo de Reserva	5,37%	20.800.000,00		1,90%	39.520.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.359.825,85	0,328%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	490.001,66		
Ints. cobrados ptes de ingreso	55.321,74		
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: 31/05/2014
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	9.249	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	387.313.954,70	2.080.009.215,99
Medio	41.876,31	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	221.110,62	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	1,62%	3,57%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	6,01%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	159	263
Mínimo	01/06/2014	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	1,59%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,26%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,57%	9,86%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,00%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,00%	0,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,51	6,77	0,06	8,26
10,01 - 20%	4,95	15,57	0,49	16,27
20,01 - 30%	9,84	25,47	1,35	25,59
30,01 - 40%	12,35	35,20	2,69	35,55
40,01 - 50%	16,25	45,25	4,78	45,37
50,01 - 60%	20,10	55,16	7,23	55,50
60,01 - 70%	25,23	65,01	11,28	65,47
70,01 - 80%	9,78	72,25	16,89	75,58
80,01 - 90%			23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		49,63		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		75,28		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,18%	0,24%	0,25%	0,82%
Tasa anual equivalente	2,25%	2,17%	2,85%	2,97%	9,43%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,16%	2,26%
Aragón	0,80%	0,80%
Asturias	0,07%	0,04%
Canarias	3,46%	3,27%
Cantabria	0,07%	0,07%
Castilla y León	0,88%	1,19%
Castilla-La Mancha	3,04%	2,59%
Cataluña	8,94%	8,69%
Comunidad Valenciana	56,92%	58,98%
Extremadura	0,05%	0,02%
Galicia	0,51%	0,52%
Islas Baleares	3,82%	3,61%
La Rioja	0,21%	0,14%
Madrid	15,59%	14,80%
Murcia	1,47%	1,23%
Navarra	0,78%	1,03%
País Vasco	1,22%	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		%	%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	276	62.234,15	11.829,33	0,00	74.063,48	4,41	11.259.999,40	11.334.062,88	46,34	37,90
De > 1 a ≤ 2 Meses	84	46.148,25	7.996,27	0,00	54.144,52	3,22	3.317.106,79	3.371.251,31	13,78	40,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	32.953,83	7.975,63	0,00	40.929,46	2,44	1.819.284,56	1.860.214,02	7,61	42,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	56.798,65	10.689,04	0,00	67.487,69	4,02	1.525.684,34	1.593.172,03	6,51	40,18
De > 6 a ≤ 12 Meses	30	70.328,58	15.339,31	0,00	85.667,89	5,10	1.067.195,77	1.152.863,66	4,71	35,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	127.471,21	29.422,86	0,00	156.894,07	9,34	1.164.854,36	1.321.748,43	5,40	44,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	88.728,36	20.336,38	0,00	109.064,74	6,50	497.669,31	606.734,05	2,48	32,37
De ≥ 2 Años	45	811.682,82	279.205,48	0,00	1.090.888,30	64,97	2.125.218,52	3.216.106,82	13,15	58,85
Subtotal	554	1.296.345,85	382.794,30	0,00	1.679.140,15	100,00	22.777.013,05	24.456.153,20	100,00	40,66
Dudosos (subjettivos)										
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	45.110,05	128,11	0,00	45.238,16	18,03	0,00	45.238,16	18,03	20,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	11.782,61	157,01	0,00	11.939,62	4,76	0,00	11.939,62	4,76	16,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	52.210,36	291,84	0,00	52.502,20	20,93	0,00	52.502,20	20,93	37,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	66.444,07	1.501,66	0,00	67.945,73	27,08	0,00	67.945,73	27,08	14,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.805,98	104,69	0,00	3.910,67	1,56	0,00	3.910,67	1,56	3,25
De ≥ 2 Años	3	61.939,37	7.394,23	0,00	69.333,60	27,64	0,00	69.333,60	27,64	17,91
Subtotal	9	241.292,44	9.577,54	0,00	250.869,98	100,00	0,00	250.869,98	100,00	17,87
Total	563	1.537.638,29	392.371,84	0,00	1.930.010,13		22.777.013,05	24.707.023,18		40,14