

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014  
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

Auditores 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 / S&P	
		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	17.656,88 314.928.111,68 17,66%	100.000,00 1.783.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4460% 20/11/2014 20,12 Bruto 15,89 Neto	20/02/2036 20/11/2014 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AA+sf A1sf AAsf AAA	AAA AAA AAA
Serie B ES0312885025	05/12/2003 1.196	36.049,47 43.115.166,12 36,05%	100.000,00 119.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8460% 20/11/2014 77,94 Bruto 61,57 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	36.049,47 16.871.151,96 36,05%	100.000,00 46.800.000,00	Variable Euribor 3M+1,300% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,4960% 20/11/2014 137,82 Bruto 108,88 Neto	20/02/2036 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	Asf Baa3sf A	BBB- Baa2 BBB
Total		374.914.429,76	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	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,65	3,45	3,25	3,05	2,87	2,69	2,51
		Fecha		13/04/2018	28/01/2018	16/11/2017	07/09/2017	01/07/2017	27/04/2017	21/02/2017
		Amort. final	Años	4,75	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	6,03	5,76	5,51	5,27	5,04	4,83
		Fecha		15/12/2020	30/08/2020	22/05/2020	19/02/2020	24/11/2019	03/09/2019	19/06/2019
		Amort. final	Años	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
			Fecha	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,65	3,45	3,25	3,05	2,87	2,69	2,51
		Fecha		13/04/2018	28/01/2018	16/11/2017	07/09/2017	01/07/2017	27/04/2017	21/02/2017
		Amort. final	Años	4,75	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	6,03	5,76	5,51	5,27	5,04	4,83
		Fecha		15/12/2020	30/08/2020	22/05/2020	19/02/2020	24/11/2019	03/09/2019	19/06/2019
		Amort. final	Años	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
			Fecha	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033	20/05/2033
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,65	3,45	3,25	3,05	2,87	2,69	2,51
		Fecha		13/04/2018	28/01/2018	16/11/2017	07/09/2017	01/07/2017	27/04/2017	21/02/2017
		Amort. final	Años	4,75	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	6,03	5,76	5,51	5,27	5,04	4,83
		Fecha		15/12/2020	30/08/2020	22/05/2020	19/02/2020	24/11/2019	03/09/2019	19/06/2019
		Amort. final	Años	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
			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		84,00%	314.928.111,68	21,55%	92,00%
Serie A1		0,00%	0,00	6,25%	130.000.000,00
Serie A2		84,00%	314.928.111,68	85,75%	1.783.600.000,00
Serie B		11,50%	43.115.166,12	10,05%	5,75%
Serie C		4,50%	16.871.151,96	5,55%	2,25%
Emisión de Bonos			374.914.429,76		2.080.000.000,00
Fondo de Reserva		5,55%	20.800.000,00	1,90%	39.520.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	21.943.444,13	0,196%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	433.373,18		
Ints. cobrados ptes de ingreso	61.489,32		
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:** 31/08/2014  
**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	9.139	27.536
Principal		
Pendiente vencimiento	375.839.656,94	2.080.009.215,99
Medio	41.124,81	75.537,81
Mínimo	0,00	0,09
Máximo	218.623,24	348.106,76
Interés nominal		
Medio ponderado	1,63%	3,57%
Mínimo	0,46%	2,25%
Máximo	6,16%	7,38%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	157	263
Mínimo	03/09/2014	24/01/2004
Máximo	12/08/2033	10/08/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,57%	0,53%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,25%	1,89%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,67%	87,64%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	8,51%	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%	1,59	6,73	0,06	8,26
10,01 - 20%	5,17	15,59	0,49	16,27
20,01 - 30%	9,98	25,40	1,35	25,59
30,01 - 40%	12,76	35,21	2,69	35,55
40,01 - 50%	16,46	45,23	4,78	45,37
50,01 - 60%	20,59	55,15	7,23	55,50
60,01 - 70%	25,51	64,94	11,28	65,47
70,01 - 80%	7,94	71,84	16,89	75,58
80,01 - 90%			23,24	85,55
90,01 - 100%			31,97	95,03
Medio ponderado		49,01		78,00
Mínimo		0,00		0,00
Máximo		74,46		99,99

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,22%	0,20%	0,23%	0,81%
Tasa anual equivalente	1,19%	2,60%	2,39%	2,67%	9,28%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,18%	2,26%
Aragón	0,81%	0,80%
Asturias	0,07%	0,04%
Canarias	3,50%	3,27%
Cantabria	0,03%	0,07%
Castilla y León	0,87%	1,19%
Castilla-La Mancha	3,07%	2,59%
Cataluña	9,01%	8,69%
Comunidad Valenciana	56,68%	58,98%
Extremadura	0,05%	0,02%
Galicia	0,50%	0,52%
Islas Baleares	3,82%	3,61%
La Rioja	0,21%	0,14%
Madrid	15,71%	14,80%
Murcia	1,48%	1,23%
Navarra	0,77%	1,03%
País Vasco	1,24%	0,76%

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	332	74.605,31	14.138,97	0,00	88.744,28	5,07	14.064.432,55	14.153.176,83	51,36	38,97
De > 1 a ≤ 2 Meses	88	42.007,88	10.424,28	0,00	52.432,16	3,00	4.132.953,82	4.185.385,98	15,19	46,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	33.122,50	5.756,57	0,00	38.879,07	2,22	1.554.606,22	1.593.485,29	5,78	37,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	48.946,49	8.226,01	0,00	57.172,50	3,27	1.120.479,77	1.177.652,27	4,27	36,73
De > 6 a < 12 Meses	39	98.808,06	20.909,55	0,00	119.717,61	6,84	1.383.406,55	1.503.124,16	5,45	40,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	80.141,98	22.747,35	0,00	102.889,33	5,88	790.758,51	893.647,84	3,24	51,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	147.554,57	29.008,34	0,00	176.562,91	10,09	740.712,70	917.275,61	3,33	34,08
De ≥ 2 Años	45	841.568,75	272.271,75	0,00	1.113.840,50	63,64	2.018.122,39	3.131.962,89	11,37	56,61
Subtotal	620	1.366.755,54	383.482,82	0,00	1.750.238,36	100,00	25.805.472,51	27.555.710,87	100,00	41,51
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1	24.050,11	75,37	0,00	24.125,48	7,72	0,00	24.125,48	7,72	18,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	36.244,32	373,73	0,00	36.618,05	11,72	0,00	36.618,05	11,72	35,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	56.892,66	480,20	0,00	57.372,86	18,36	0,00	57.372,86	18,36	19,51
De > 6 a < 12 Meses	1	52.210,36	490,11	0,00	52.700,47	16,87	0,00	52.700,47	16,87	38,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	19.828,33	487,67	0,00	20.316,00	6,50	0,00	20.316,00	6,50	6,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	50.421,72	1.336,45	0,00	51.758,17	16,56	0,00	51.758,17	16,56	18,31
De ≥ 2 Años	3	61.939,37	7.625,20	0,00	69.564,57	22,26	0,00	69.564,57	22,26	17,97
Subtotal	11	301.586,87	10.868,73	0,00	312.455,60	100,00	0,00	312.455,60	100,00	19,09
Total	631	1.668.342,41	394.351,55	0,00	2.062.693,96		25.805.472,51	27.868.166,47		40,97