

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
V83998518

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Royal Bank of Scotland

Depositarío Activo  
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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0361794003	21/05/2004 6.306	9.668,49 60.969.497,94 9,67%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,4580% 19/05/2014 11,193426 Bruto 8,842807 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	19/05/2014 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	41.383,70 6.000.636,50 41,38%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,4980% 19/05/2014 52,095181 Bruto 41,155193 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf	AAA Aa2
Serie C ES0361794029	21/05/2004 311	41.391,62 12.872.793,82 41,39%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,7180% 19/05/2014 75,123491 Bruto 59,347558 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf Baa2sf	A+ A2
Serie D ES0361794037	21/05/2004 138	45.180,71 6.234.937,98 45,18%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,1280% 19/05/2014 128,825264 Bruto 101,771959 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2sf	BBB Baa2
Total		86.077.866,24	690.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con	Amort. final	Años	01/06/2015	22/03/2015	18/03/2015	10/01/2015	08/01/2015	05/01/2015	03/01/2015	01/01/2015
		Fecha	1,29	1,09	1,08	0,90	0,89	0,88	0,88	0,87	
	Sin	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	2,73	2,51	2,32	2,16	2,02	1,90	1,79	1,69	
Serie B	Con	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	6,94	6,37	5,87	5,42	5,03	4,68	4,39	4,13	
Serie C	Con	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	9,28	8,61	8,02	7,49	7,00	6,56	6,15	5,78	
Serie D	Con	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin	Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015
		Fecha	14,55	13,79	13,04	12,31	11,62	10,99	10,40	9,86	

\* 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)						
	Actual	% MC		A la emisión	% MC	
Serie A	70,83%	60.969.497,94	36,59%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	6,97%	6.000.636,50	29,62%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	14,95%	12.872.793,82	14,67%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	7,24%	6.234.937,98	7,43%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		86.077.866,24			690.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,43%	6.397.446,32		1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.144.281,75	0,288%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	330.921,97		
Intr. cobrados ptes de ingreso	26.106,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	2,488%
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		5.620.000,00	
Valores			0,00

\* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
V83998518

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

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Barclays Bank PLC

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Royal Bank of Scotland

Depositarario Activos  
Bancaja

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.809	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	83.318.094,47	690.016.610,63
Medio	29.661,12	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	266.039,59	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	1,64%	3,45%
Mínimo	0,79%	2,36%
Máximo	5,86%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	117	178
Mínimo	01/05/2014	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,01%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,70%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,32%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	6,95%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,03%	1,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,76	6,80	0,56	7,73
10,01 - 20%	16,51	15,36	2,92	15,76
20,01 - 30%	22,30	24,51	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,79	34,99	10,79	35,28
40,01 - 50%	20,81	44,33	14,72	45,25
50,01 - 60%	11,77	54,96	19,76	55,08
60,01 - 70%	2,97	64,52	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,10	73,21	17,09	74,98
80,01 - 90%			4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		33,38		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		75,54		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	0,41%	0,36%	0,40%	0,80%
Tasa anual equivalente	5,27%	4,80%	4,24%	4,65%	9,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,15%	1,50%
Aragón	0,19%	0,47%
Asturias	0,01%	0,15%
Canarias	2,64%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,88%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,13%	2,48%
Cataluña	7,44%	6,03%
Comunidad Valenciana	70,62%	73,36%
Extremadura	0,01%	0,05%
Galicia	0,84%	0,61%
Islas Baleares	2,10%	2,07%
La Rioja	0,35%	0,14%
Madrid	7,97%	7,26%
Mejilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,52%	0,63%
Navarra	1,14%	0,94%
País Vasco	0,93%	0,74%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación		
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	143	40.182,46	5.030,31	0,00	45.212,77	3,60	4.621.429,34	4.666.642,11	44,17	23,14
De > 1 a ≤ 2 Meses	46	35.746,86	4.260,29	0,00	40.007,15	3,18	1.578.130,67	1.618.137,82	15,31	25,51
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	16.891,48	1.417,40	0,00	18.308,88	1,46	294.304,71	312.613,59	2,96	23,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	38.550,03	4.186,09	0,00	40.736,12	3,24	590.861,18	631.597,30	5,98	24,99
De > 6 a < 12 Meses	15	56.354,97	6.407,49	0,00	62.762,46	4,90	480.931,59	523.694,05	4,96	21,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	119.853,86	13.310,20	0,00	133.164,06	10,59	600.898,83	733.862,89	6,95	26,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	132.768,76	24.077,16	0,00	156.845,92	12,48	528.073,81	684.919,73	6,48	31,51
De ≥ 2 Años	29	625.012,21	134.982,98	0,00	759.995,19	60,46	634.577,00	1.394.572,19	13,20	25,74
Subtotal	300	1.063.360,63	193.671,92	0,00	1.257.032,55	100,00	9.309.007,13	10.566.039,68	100,00	24,49
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	2.876,99	50,61	0,00	2.927,60	11,03	0,00	2.927,60	11,03	1,17
De > 6 a < 12 Meses	1	2.153,03	48,43	0,00	2.201,46	8,30	0,00	2.201,46	8,30	8,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	20.395,85	759,87	0,00	21.155,72	79,74	0,00	21.155,72	79,74	16,22
De ≥ 2 Años	2	215,08	32,65	0,00	247,73	0,93	0,00	247,73	0,93	0,29
Subtotal	6	25.640,95	891,56	0,00	26.532,51	100,00	0,00	26.532,51	100,00	5,38
Total	306	1.089.001,58	194.563,48	0,00	1.283.565,06		9.309.007,13	10.592.572,19		24,28