

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Depositorio 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0361794003	21/05/2004 6.306	17.736,64 111.847.251,84 17,74%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,6270% 17/02/2012 73,746978 Bruto 59,735052 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/02/2012 "Pass-Through"	AAA Aaa	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	1,6670% 17/02/2012 176,299160 Bruto 142,802320 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AAA Aa2	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	1,8870% 17/02/2012 199,604189 Bruto 161,679393 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA A2	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	2,2970% 17/02/2012 265,215788 Bruto 214,824788 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		136.955.620,14	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)												
			% 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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	2,78	2,45	2,26	2,07	1,90	1,86	1,70	
		Amort. final	Años	14/11/2014	26/08/2014	28/04/2014	17/02/2014	12/12/2013	09/10/2013	24/09/2013	28/07/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	17/02/2014	
		Vida media	Años	5,28	4,85	4,47	4,14	3,84	3,58	3,35	3,14	
		Amort. final	Años	24/02/2017	19/09/2016	04/05/2016	04/01/2016	18/09/2015	15/06/2015	22/03/2015	04/01/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,85	2,64	2,33	2,15	1,97	1,81	1,77	1,62	
		Amort. final	Años	21/09/2014	07/07/2014	16/03/2014	08/01/2014	06/11/2013	06/09/2013	23/08/2013	29/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	17/02/2014	
		Vida media	Años	5,01	4,60	4,24	3,92	3,65	3,40	3,18	2,98	
		Amort. final	Años	16/11/2016	20/06/2016	11/02/2016	19/10/2015	09/07/2015	10/04/2015	19/01/2015	08/11/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,85	2,64	2,33	2,15	1,97	1,81	1,77	1,62	
		Amort. final	Años	21/09/2014	07/07/2014	16/03/2014	08/01/2014	06/11/2013	06/09/2013	23/08/2013	29/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	17/02/2014	
		Vida media	Años	5,01	4,60	4,24	3,92	3,65	3,40	3,18	2,98	
		Amort. final	Años	16/11/2016	20/06/2016	11/02/2016	19/10/2015	09/07/2015	10/04/2015	19/01/2015	08/11/2014	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,44	2,16	1,99	1,83	1,68	1,64	1,50	
		Amort. final	Años	04/07/2014	25/04/2014	11/01/2014	12/11/2013	15/09/2013	21/07/2013	08/07/2013	18/05/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/08/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	17/02/2014	
		Vida media	Años	4,61	4,23	3,91	3,62	3,36	3,14	2,93	2,75	
		Amort. final	Años	25/06/2016	09/02/2016	12/10/2015	29/06/2015	28/03/2015	04/01/2015	22/10/2014	17/08/2014	

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC		A la emisión	
Serie A	81,67%	111.847.251,84	23,37%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	4,38%	6.000.636,50	18,99%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	9,40%	12.872.793,82	9,59%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	4,55%	6.234.937,98	5,04%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		136.955.620,14			690.000.000,00	
Fondo de Reserva		5,04%	6.900.000,00	1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.731.614,66	1,457%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	211.023,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	31.177,91		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	4,457%
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		1.570.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Depositario 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	4.244	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	136.000.239,60	690.016.610,63
Medio	32.045,30	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	329.287,93	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	2,95%	3,45%
Mínimo	1,82%	2,36%
Máximo	6,15%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	125	178
Mínimo	02/12/2011	23/05/2004
Máximo	19/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	1,98%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,70%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	85,91%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,32%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,08%	1,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,42	6,84	0,56	7,73
10,01 - 20%	13,14	15,54	2,92	15,76
20,01 - 30%	17,77	25,07	6,99	25,44
30,01 - 40%	21,26	34,60	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,21	45,05	14,72	45,25
50,01 - 60%	15,26	54,18	19,76	55,08
60,01 - 70%	7,52	64,07	20,14	65,10
70,01 - 80%	2,11	74,74	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,31	82,19	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		37,28		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		82,80		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,32%	0,33%	0,36%	0,92%
Tasa anual equivalente	5,60%	3,82%	3,89%	4,22%	10,51%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,57%	1,50%
Aragón	0,30%	0,47%
Asturias	0,09%	0,15%
Canarias	2,34%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,05%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,26%	2,48%
Cataluña	7,07%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,88%	73,36%
Extremadura	0,02%	0,05%
Galicia	0,80%	0,61%
Islas Baleares	1,92%	2,07%
La Rioja	0,29%	0,14%
Madrid	6,93%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,52%	0,63%
Navarra	1,15%	0,94%
País Vasco	0,76%	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	%				
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	201	64.366,60	10.812,89	0,00	75.179,49	8,65	7.725.258,93	7.800.438,42	49,00	28,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	69	58.027,30	13.420,49	0,00	71.447,79	8,22	3.307.648,37	3.379.096,16	21,22	35,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	45.650,01	10.292,78	0,00	55.942,79	6,44	1.727.636,02	1.783.578,81	11,20	32,94
De > 3 a ≤ 6 Meses	17	25.374,68	4.485,41	0,00	29.860,09	3,44	478.951,29	508.811,38	3,20	32,74
De > 6 a < 12 Meses	17	106.783,24	19.848,21	0,00	126.631,45	14,57	1.021.425,67	1.148.057,12	7,21	25,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	27.652,69	5.035,23	0,00	32.687,92	3,76	130.010,66	162.698,58	1,02	30,82
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	44.255,23	14.078,25	0,00	58.333,48	6,71	123.761,07	182.094,55	1,14	24,75
De ≥ 2 Años	16	300.871,65	118.299,76	0,00	419.171,41	48,22	536.928,11	956.099,52	6,01	31,41
Subtotal	369	672.981,40	196.273,02	0,00	869.254,42	100,00	15.051.620,12	15.920.874,54	100,00	30,26
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	1.603,58	53,37	0,00	1.656,95	88,44	0,00	1.656,95	88,44	3,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	215,08	1,55	0,00	216,63	11,56	0,00	216,63	11,56	0,62
Subtotal	2	1.818,66	54,92	0,00	1.873,58	100,00	0,00	1.873,58	100,00	2,35
Total	371	674.800,06	196.327,94	0,00	871.128,00		15.051.620,12	15.922.748,12		30,22