

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	2,70	2,40	2,23	2,06	1,90	1,85	1,71	1,58	
		Amort. final	Años	29/07/2014	12/04/2014	07/02/2014	08/12/2013	12/10/2013	23/09/2013	02/08/2013	14/06/2013	
		Amort. final	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,51	3,20	2,94	2,72	2,53	2,36	2,09		
		Amort. final	Años	20/05/2015	28/01/2015	26/10/2014	06/08/2014	29/05/2014	29/03/2014	03/02/2014		
		Amort. final	Años	9,01	8,26	7,50	6,75	6,26	6,01	5,50		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014		
		Amort. final	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,72	8,00	7,36	6,82	6,36	5,96		
		Amort. final	Años	15/05/2021	04/08/2020	15/11/2019	27/03/2019	10/09/2018	25/03/2018	29/10/2017		
		Amort. final	Años	10,01	9,26	8,50	8,01	7,26	6,75	6,26		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
		Amort. final	Años	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014		
		Amort. final	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,87	10,98	10,20	9,50	8,85	8,26	7,72		
		Amort. final	Años	27/09/2023	07/11/2022	26/01/2022	16/05/2021	21/09/2020	17/02/2020	05/08/2019		
		Amort. final	Años	14,51	13,51	12,51	11,50	11,01	10,26	9,76		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
		Amort. final	Años	16/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014		
		Amort. final	Años	4,00	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	16,27	15,36	14,46	13,62	12,85	12,14		
		Amort. final	Años	11/01/2029	19/02/2028	23/03/2027	28/04/2026	27/06/2025	19/09/2024	04/01/2024		
		Amort. final	Años	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76		

* 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)						
		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	14.798.370,73	1,467%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	200.560,20		
Ints. cobrados ptes de ingreso	36.067,31		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	4,467%
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		1.130.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	4.151	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	131.158.681,12	690.016.610,63
Medio	31.596,89	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	325.290,42	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,02%	3,45%
Mínimo	1,96%	2,36%
Máximo	6,15%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	124	178
Mínimo	01/02/2012	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,00%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,67%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,03%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,22%	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%	4,62	6,85	0,56	7,73
10,01 - 20%	13,37	15,55	2,92	15,76
20,01 - 30%	18,37	25,18	6,99	25,44
30,01 - 40%	21,10	34,70	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,13	45,20	14,72	45,25
50,01 - 60%	14,62	54,13	19,76	55,08
60,01 - 70%	7,51	63,98	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,96	74,66	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,32	81,75	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		36,98		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		82,36		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,56%	0,39%	0,38%	0,91%
Tasa anual equivalente	2,61%	6,56%	4,59%	4,44%	10,44%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,60%	1,50%
Aragón	0,29%	0,47%
Asturias	0,08%	0,15%
Canarias	2,37%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,05%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,25%	2,48%
Cataluña	6,97%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,79%	73,36%
Extremadura	0,02%	0,05%
Galicia	0,81%	0,61%
Islas Baleares	1,95%	2,07%
La Rioja	0,30%	0,14%
Madrid	7,05%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,46%	0,63%
Navarra	1,16%	0,94%
País Vasco	0,77%	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	192	67.407,79	11.927,58	0,00	79.335,37	8,88	7.782.887,01	7.862.222,38	52,99	28,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	32.413,14	7.817,16	0,00	40.230,30	4,50	2.096.393,73	2.136.624,03	14,40	34,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	45.015,13	11.462,28	0,00	56.477,41	6,32	1.698.314,55	1.754.791,96	11,83	33,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	32.202,83	6.076,75	0,00	38.279,58	4,28	562.206,54	600.486,12	4,05	25,97
De > 6 a < 12 Meses	16	93.036,13	18.799,02	0,00	111.835,15	12,52	823.279,50	935.114,65	6,30	25,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	57.666,69	10.875,65	0,00	68.542,34	7,67	326.478,67	395.021,01	2,66	28,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	44.030,50	13.477,89	0,00	57.508,39	6,44	110.713,59	168.221,98	1,13	24,62
De ≥ 2 Años	17	318.543,61	122.847,32	0,00	441.390,93	49,39	543.148,41	984.539,34	6,64	31,74
Subtotal	341	690.315,82	203.283,65	0,00	893.599,47	100,00	13.943.422,00	14.837.021,47	100,00	29,60
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	0,00	17,84	0,00	17,84	0,94	0,00	17,84	0,94	0,01
De > 6 a < 12 Meses	1	1.603,58	62,18	0,00	1.665,76	87,66	0,00	1.665,76	87,66	3,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	215,08	1,55	0,00	216,63	11,40	0,00	216,63	11,40	0,62
Subtotal	3	1.818,66	81,57	0,00	1.900,23	100,00	0,00	1.900,23	100,00	0,94
Total	344	692.134,48	203.365,22	0,00	895.499,70		13.943.422,00	14.838.921,70		29,49