

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	16.625,48 104.840.276,88 16,63%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	1,2150% 17/05/2012 50,49896 Bruto 40,904916 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/05/2012 "Pass-Through"	AAA Aa2sf	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	1,2550% 17/05/2012 129,841359 Bruto 105,171501 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	1,4750% 17/05/2012 152,631599 Bruto 123,631595 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	1,8850% 17/05/2012 212,914096 Bruto 172,460418 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Baa2	BBB Baa2
Total		129.948.645,18	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	Fecha	2,60	2,29	2,11	1,94	1,78	1,74	1,59	1,45
		Amort. final	Años	Fecha	21/09/2014	02/06/2014	29/03/2014	26/01/2014	28/11/2013	19/09/2013	30/07/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
		Vida media	Años	Fecha	3,46	3,15	2,89	2,66	2,47	2,30	2,15	2,02
		Amort. final	Años	Fecha	01/08/2015	10/04/2015	05/01/2015	15/10/2014	06/08/2014	06/08/2014	12/04/2014	23/02/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,76	8,01	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2020	17/02/2020	17/05/2019	17/11/2018	17/05/2018	17/11/2017	17/08/2017	17/02/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
		Vida media	Años	Fecha	9,25	8,48	7,77	7,15	6,61	6,15	5,77	5,41
		Amort. final	Años	Fecha	15/05/2021	09/08/2020	24/11/2019	11/04/2019	24/09/2018	10/04/2018	22/11/2017	13/07/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	9,76	9,01	8,25	7,75	7,01	6,50	6,25	5,75
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2021	17/02/2021	17/05/2020	17/11/2019	17/02/2019	17/08/2018	17/05/2018	17/11/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
		Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,61	10,74	9,97	9,28	8,65	8,06	7,53	7,05
		Amort. final	Años	Fecha	25/09/2023	11/11/2022	04/02/2022	28/05/2021	09/10/2020	09/03/2020	28/08/2019	05/03/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,25	13,25	12,25	11,25	10,76	10,01	9,50	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/05/2026	17/05/2025	17/05/2024	17/05/2023	17/11/2022	17/02/2022	17/08/2021	17/02/2021
		Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,75	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00
		Amort. final	Años	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/08/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/02/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,90	16,02	15,12	14,23	13,40	12,64	11,94	11,29
		Amort. final	Años	Fecha	07/01/2029	18/02/2028	27/03/2027	06/05/2026	09/07/2025	04/10/2024	22/01/2024	29/05/2023
		Vida media	Años	Fecha	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51
		Amort. final	Años	Fecha	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033	17/08/2033

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual		A la emisión			
		% MC		% MC			
Serie A	80,68%	104.840.276,88	24,64%	91,39%	630.600.000,00	10,01%	
Serie B	4,62%	6.000.636,50	20,02%	2,10%	14.500.000,00	7,91%	
Serie C	9,91%	12.872.793,82	10,11%	4,51%	31.100.000,00	3,40%	
Serie D	4,80%	6.234.937,98	5,31%	2,00%	13.800.000,00	1,40%	
Emisión de Bonos		129.948.645,18			690.000.000,00		
Fondo de Reserva		5,31%	6.900.000,00	1,40%	9.660.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		10.837.402,99	1,045%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		340.334,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso		36.330,83		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			6.900.000,00	3,945%
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			620.000,00	
Valores			0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	4.062	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	127.056.409,82	690.016.610,63
Medio	31.279,27	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	321.270,67	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,04%	3,45%
Mínimo	1,55%	2,36%
Máximo	6,15%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	124	178
Mínimo	01/04/2012	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,01%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,64%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,20%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,07%	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%	4,76	6,78	0,56	7,73
10,01 - 20%	13,54	15,57	2,92	15,76
20,01 - 30%	18,74	25,27	6,99	25,44
30,01 - 40%	20,82	34,72	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,19	45,28	14,72	45,25
50,01 - 60%	14,62	54,13	19,76	55,08
60,01 - 70%	7,00	63,85	20,14	65,10
70,01 - 80%	2,01	74,16	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,33	81,31	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		36,77		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		81,92		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,54%	0,35%	0,47%	0,37%	0,90%
Tasa anual equivalente	6,30%	4,15%	5,49%	4,38%	10,33%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,45%	1,50%
Aragón	0,29%	0,47%
Asturias	0,08%	0,15%
Canarias	2,41%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,00%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,24%	2,48%
Cataluña	7,06%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,84%	73,36%
Extremadura	0,03%	0,05%
Galicia	0,82%	0,61%
Islas Baleares	1,89%	2,07%
La Rioja	0,30%	0,14%
Madrid	7,13%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,46%	0,63%
Navarra	1,18%	0,94%
País Vasco	0,78%	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	180	49.689,28	9.353,77	0,00	59.043,05	6,64	5.883.250,90	5.942.293,95	44,71	27,84
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	41.660,88	11.946,57	0,00	53.607,45	6,03	2.502.358,26	2.555.965,71	19,23	35,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	48.496,66	11.918,41	0,00	60.415,07	6,80	1.759.947,59	1.820.362,66	13,70	29,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	40.540,95	6.254,05	0,00	46.795,00	5,27	563.755,75	610.550,75	4,59	23,08
De > 6 a < 12 Meses	13	47.712,72	7.376,19	0,00	55.088,91	6,20	311.415,04	366.503,95	2,76	23,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	133.194,91	27.700,20	0,00	160.895,11	18,11	852.739,13	1.013.634,24	7,63	25,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	24.679,40	6.350,75	0,00	31.030,15	3,49	106.716,52	137.746,67	1,04	40,99
De ≥ 2 Años	17	298.073,78	123.719,18	0,00	421.792,96	47,46	422.430,43	844.223,39	6,35	28,34
Subtotal	344	684.048,58	204.619,12	0,00	888.667,70	100,00	12.402.613,62	13.291.281,32	100,00	28,81
Dudosos (subjetivos)										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1	0,27	85,77	0,00	86,04	20,07	0,00	86,04	20,07	0,02
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	0,00	31,10	0,00	31,10	7,25	0,00	31,10	7,25	0,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	0,00	17,84	0,00	17,84	4,16	0,00	17,84	4,16	0,01
De > 6 a < 12 Meses	1	6,24	70,85	0,00	77,09	17,98	0,00	77,09	17,98	0,17
De ≥ 2 Años	1	215,08	1,55	0,00	216,63	50,53	0,00	216,63	50,53	0,62
Subtotal	5	221,59	207,11	0,00	428,70	100,00	0,00	428,70	100,00	0,07
Total	349	684.270,17	204.826,23	0,00	889.096,40		12.402.613,62	13.291.710,02		28,44