

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	2,58	2,29	2,11	1,95	1,90	1,75	1,60	1,57	
		Amort. final	Fecha	17/09/2014	31/05/2014	29/03/2014	27/01/2014	08/01/2014	15/11/2013	23/09/2013	10/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
		Vida media	Años	3,44	3,14	2,88	2,67	2,48	2,32	2,17	2,05	
		Amort. final	Fecha	25/07/2015	07/04/2015	05/01/2015	18/10/2014	11/08/2014	12/06/2014	20/04/2014	04/03/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,76	8,01	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,01	
		Amort. final	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	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
		Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,24	8,48	7,78	7,16	6,62	6,17	5,79	5,43	
		Amort. final	Fecha	12/05/2021	08/08/2020	25/11/2019	15/04/2019	28/09/2018	17/04/2018	30/11/2017	23/07/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,76	9,01	8,25	7,75	7,01	6,50	6,25	5,75	
		Amort. final	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	
		Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,60	10,74	9,98	9,29	8,67	8,09	7,56	7,08	
		Amort. final	Fecha	22/09/2023	10/11/2022	05/02/2022	01/06/2021	15/10/2020	17/03/2020	05/09/2019	16/03/2019	
		Vida media	Años	14,25	13,25	12,25	11,25	10,76	10,01	9,50	9,01	
		Amort. final	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	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	17/11/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	17/08/2014	17/05/2014	17/05/2014	
		Vida media	Años	16,89	16,01	15,12	14,23	13,41	12,66	11,96	11,31	
		Amort. final	Fecha	04/01/2029	17/02/2028	27/03/2027	09/05/2026	13/07/2025	11/10/2024	30/01/2024	07/06/2023	
	Vida media	Años	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51		
	Amort. final	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 fallos 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			13.381.805,35	1,045%
Cuenta de Amortización			0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso			244.593,71	
Ints. cobrados ptes de ingreso			44.411,40	
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			640.000,00	
Valores			0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	4.010	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	124.893.208,89	690.016.610,63
Medio	31.145,44	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	319.211,79	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,02%	3,45%
Mínimo	0,75%	2,36%
Máximo	6,15%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	123	178
Mínimo	02/05/2012	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,02%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,59%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	86,28%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	9,03%	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%	4,78	6,71	0,56	7,73
10,01 - 20%	13,78	15,55	2,92	15,76
20,01 - 30%	19,05	25,32	6,99	25,44
30,01 - 40%	20,34	34,73	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,51	45,29	14,72	45,25
50,01 - 60%	14,59	54,26	19,76	55,08
60,01 - 70%	6,65	63,97	20,14	65,10
70,01 - 80%	2,02	74,25	17,09	74,98
80,01 - 90%	0,27	81,35	4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		36,63		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		81,69		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,45%	0,51%	0,40%	0,90%
Tasa anual equivalente	5,88%	5,23%	5,90%	4,65%	10,28%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,46%	1,50%
Aragón	0,28%	0,47%
Asturias	0,08%	0,15%
Canarias	2,41%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	2,02%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,25%	2,48%
Cataluña	6,96%	6,03%
Comunidad Valenciana	71,84%	73,36%
Extremadura	0,03%	0,05%
Galicia	0,83%	0,61%
Islas Baleares	1,89%	2,07%
La Rioja	0,30%	0,14%
Madrid	7,19%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,46%	0,63%
Navarra	1,17%	0,94%
País Vasco	0,79%	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	297	76.051,55	16.650,02	0,00	92.701,57	9,81	10.901.329,28	10.994.030,85	57,78	27,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	69	50.109,06	13.172,59	0,00	63.281,65	6,69	2.868.756,62	2.932.038,27	15,41	32,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	49.517,00	12.677,15	0,00	62.194,15	6,58	1.698.756,84	1.760.950,99	9,26	29,84
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	47.702,48	9.989,23	0,00	57.691,71	6,10	881.150,69	938.842,40	4,93	25,13
De > 6 a < 12 Meses	16	60.573,30	8.410,53	0,00	68.983,83	7,30	340.253,53	409.237,36	2,15	22,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	139.694,96	28.236,26	0,00	167.931,22	17,77	825.451,24	993.382,46	5,22	24,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	28.210,44	9.011,83	0,00	37.222,27	3,94	157.974,44	195.196,71	1,03	47,37
De ≥ 2 Años	16	275.076,34	120.147,93	0,00	395.224,27	41,81	407.075,72	802.299,99	4,22	29,07
Subtotal	482	726.935,13	218.295,54	0,00	945.230,67	100,00	18.080.748,36	19.025.979,03	100,00	28,43
Dudosos (subjetivos)										
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	0,27	85,77	0,00	86,04	19,98	0,00	86,04	19,98	0,02
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	0,00	31,10	0,00	31,10	7,22	0,00	31,10	7,22	0,06
De > 6 a < 12 Meses	2	6,24	90,69	0,00	96,93	22,51	0,00	96,93	22,51	0,06
De ≥ 2 Años	1	215,08	1,55	0,00	216,63	50,30	0,00	216,63	50,30	0,62
Subtotal	5	221,59	209,11	0,00	430,70	100,00	0,00	430,70	100,00	0,07
Total	487	727.156,72	218.504,65	0,00	945.661,37		18.080.748,36	19.026.409,73		28,18