

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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 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	10.408,93 65.638.712,58 10,41%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,3870% 17/02/2014 10,182536 Bruto 8,044203 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/02/2014 "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	0,4270% 17/02/2014 44,667956 Bruto 35,287685 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	0,6470% 17/02/2014 67,694845 Bruto 53,478928 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	1,0570% 17/02/2014 120,716582 Bruto 95,366100 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Ba2sf	BBB Baa2
Total		90.747.080,88	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	1,46	1,27	1,25	1,07	1,05	1,04	0,86	0,85	
		Amort. final	Años	06/05/2015	24/02/2015	17/02/2015	13/12/2014	08/12/2014	02/12/2014	28/09/2014	25/09/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
		Vida media	Años	2,58	2,37	2,19	2,04	1,90	1,78	1,67		
		Amort. final	Años	12/09/2016	15/06/2016	01/04/2016	27/01/2016	01/12/2015	13/10/2015	30/08/2015	22/07/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,50	6,00	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	
		Amort. final	Años	17/05/2020	17/11/2019	17/05/2019	17/11/2018	17/08/2018	17/05/2018	17/02/2018	17/11/2017	
		Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
		Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,18	6,58	6,05	5,58	5,16	4,81	4,50	4,23	
		Amort. final	Años	22/01/2021	17/06/2020	04/12/2019	15/06/2019	13/01/2019	08/09/2018	18/05/2018	08/02/2018	
		Vida media	Años	7,75	7,25	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00	4,50	
		Amort. final	Años	17/08/2021	17/02/2021	17/05/2020	17/11/2019	17/08/2019	17/02/2019	17/11/2018	17/05/2018	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
Serie D		Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,82	8,20	7,65	7,14	6,67	6,25	5,86	
		Amort. final	Años	22/05/2023	10/09/2022	28/01/2022	10/07/2021	06/01/2021	19/07/2020	15/02/2020	27/09/2019	
		Vida media	Años	12,01	11,26	10,25	9,75	9,00	8,50	8,00	7,75	
		Amort. final	Años	17/11/2025	17/02/2025	17/02/2024	17/08/2023	17/11/2022	17/05/2022	17/11/2021	17/08/2021	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
		Vida media	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	17/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,78	14,00	13,22	12,47	11,76	11,11	10,51	9,95	
		Amort. final	Años	25/08/2028	15/11/2027	05/02/2027	04/05/2026	20/08/2025	25/12/2024	19/05/2024	29/10/2023	
	Vida media	Años	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76		
	Amort. final	Años	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	72,33%	65.638.712,58	34,99%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	6,61%	6.000.636,50	28,38%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	14,19%	12.872.793,82	14,19%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	6,87%	6.234.937,98	7,32%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		90.747.080,88			690.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,32%	6.643.302,54		1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	7.258.826,12	0,217%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	284.009,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	18.075,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	2,517%
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		4.850.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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

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	3.015	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	90.606.113,38	690.016.610,63
Medio	30.051,78	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	277.522,56	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	1,66%	3,45%
Mínimo	0,72%	2,36%
Máximo	5,86%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	118	178
Mínimo	01/12/2013	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,09%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,94%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,54%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	7,39%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,04%	1,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,35	6,71	0,56	7,73
10,01 - 20%	15,47	15,24	2,92	15,76
20,01 - 30%	22,93	24,81	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,20	35,00	10,79	35,28
40,01 - 50%	21,45	44,77	14,72	45,25
50,01 - 60%	10,85	54,84	19,76	55,08
60,01 - 70%	4,32	63,19	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,43	73,35	17,09	74,98
80,01 - 90%			4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		34,11		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		76,93		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,32%	0,39%	0,45%	0,82%
Tasa anual equivalente	4,66%	3,77%	4,56%	5,31%	9,41%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,12%	1,50%
Aragón	0,20%	0,47%
Asturias	0,02%	0,15%
Canarias	2,58%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,94%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,16%	2,48%
Cataluña	7,38%	6,03%
Comunidad Valenciana	70,83%	73,36%
Extremadura	0,01%	0,05%
Galicia	0,86%	0,61%
Islas Baleares	2,09%	2,07%
La Rioja	0,34%	0,14%
Madrid	7,84%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,50%	0,63%
Navarra	1,16%	0,94%
País Vasco	0,90%	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	146	40.936,59	5.370,35	0,00	46.306,94	3,75	5.089.127,91	5.135.434,85	45,61	26,60
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	46.659,53	5.040,65	0,00	51.700,18	4,18	1.834.457,80	1.886.157,98	16,75	24,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	16.331,88	2.628,33	0,00	18.960,21	1,53	453.794,76	472.754,97	4,20	24,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	31.353,99	2.007,58	0,00	33.361,57	2,70	246.713,46	280.075,03	2,49	11,61
De > 6 a < 12 Meses	24	100.927,62	11.516,68	0,00	112.444,30	9,10	802.892,49	915.336,79	8,13	23,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	79.702,40	14.504,84	0,00	94.207,24	7,62	451.686,52	545.893,76	4,85	28,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	104.969,01	17.255,08	0,00	122.224,09	9,89	343.512,16	465.736,25	4,14	31,75
De ≥ 2 Años	30	617.189,09	139.290,99	0,00	756.480,08	61,22	801.890,57	1.558.370,65	13,84	27,40
Subtotal	318	1.038.070,11	197.614,50	0,00	1.235.684,61	100,00	10.024.075,67	11.259.760,28	100,00	25,48
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	2.153,03	33,06	0,00	2.186,09	9,32	0,00	2.186,09	9,32	8,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	12.655,19	385,20	0,00	13.040,39	55,57	0,00	13.040,39	55,57	15,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	7.740,66	283,58	0,00	8.024,24	34,19	0,00	8.024,24	34,19	8,15
De ≥ 2 Años	1	215,08	1,55	0,00	216,63	0,92	0,00	216,63	0,92	0,62
Subtotal	5	22.763,96	703,39	0,00	23.467,35	100,00	0,00	23.467,35	100,00	9,68
Total	323	1.060.834,07	198.317,89	0,00	1.259.151,96		10.024.075,67	11.283.227,63		25,39