

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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

Depositarario 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	1,43	1,24	1,23	1,05	1,04	1,03	0,85	0,85	
		Amort. final	Años	23/04/2015	15/02/2015	08/02/2015	07/12/2014	02/12/2014	28/11/2014	25/09/2014	22/09/2014	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Vida media	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	
		Amort. final	Años	24/07/2016	03/05/2016	23/02/2016	26/12/2015	05/11/2015	20/09/2015	11/08/2015	06/07/2015	
		Vida media	Años	6,25	5,75	5,25	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	
Serie B	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	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Vida media	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	
		Amort. final	Años	6,91	6,33	5,81	5,36	4,97	4,63	4,35	4,09	
		Vida media	Años	15/10/2020	15/03/2020	10/09/2019	29/03/2019	06/11/2018	06/07/2018	24/03/2018	20/12/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	7,50	7,00	6,25	5,75	5,50	5,00	4,75	4,50	
		Vida media	Años	17/05/2021	17/11/2020	17/02/2020	17/08/2019	17/05/2019	17/11/2018	17/08/2018	17/05/2018	
	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	
		Amort. final	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	
		Vida media	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,07	8,41	7,83	7,30	6,81	6,36	5,95	5,58	
		Amort. final	Años	11/12/2022	16/04/2022	15/09/2021	05/03/2021	06/09/2020	27/03/2020	30/10/2019	17/06/2019	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	11,26	10,50	9,75	9,00	8,50	8,00	7,50	7,25	
		Vida media	Años	17/02/2025	17/05/2024	17/08/2023	17/11/2022	17/05/2022	17/11/2021	17/05/2021	17/02/2021	
		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
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,75	1,49	1,49	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00		
	Vida media	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		
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,41	16,44	15,48	14,59	13,76	13,00	12,30	11,64	
		Amort. final	Años	13/04/2031	22/04/2030	08/05/2029	16/06/2028	20/08/2027	16/11/2026	03/03/2026	07/07/2025	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	16,50	15,50	14,76	14,01	13,26	12,75	12,01	11,26		
	Vida media	Años	17/05/2030	17/05/2029	17/08/2028	17/11/2027	17/02/2027	17/08/2026	17/11/2025	17/02/2025		

* 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		8.833.839,31	0,217%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		228.803,74	
Ints. cobrados ptes de ingreso		16.809,89	
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: 31/12/2013
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

Depositarario 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	2.972	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	89.173.144,65	690.016.610,63
Medio	30.004,42	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	275.231,60	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	1,65%	3,45%
Mínimo	0,72%	2,36%
Máximo	6,25%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	118	178
Mínimo	01/01/2014	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	1,90%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	88,66%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	7,30%	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%	5,40	6,73	0,56	7,73
10,01 - 20%	15,83	15,28	2,92	15,76
20,01 - 30%	22,50	24,73	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,41	34,92	10,79	35,28
40,01 - 50%	21,24	44,64	14,72	45,25
50,01 - 60%	11,34	54,88	19,76	55,08
60,01 - 70%	4,02	63,64	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,26	73,56	17,09	74,98
80,01 - 90%			4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		33,96		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		76,65		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,27%	0,32%	0,43%	0,81%
Tasa anual equivalente	2,75%	3,24%	3,74%	5,07%	9,35%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,12%	1,50%
Aragón	0,20%	0,47%
Asturias	0,02%	0,15%
Canarias	2,57%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,89%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,15%	2,48%
Cataluña	7,41%	6,03%
Comunidad Valenciana	70,79%	73,36%
Extremadura	0,01%	0,05%
Galicia	0,86%	0,61%
Islas Baleares	2,10%	2,07%
La Rioja	0,34%	0,14%
Madrid	7,89%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,51%	0,63%
Navarra	1,17%	0,94%
País Vasco	0,91%	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	127	46.104,93	5.637,98	0,00	51.742,91	4,06	4.208.672,60	4.260.415,51	40,64	23,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	37	25.875,89	3.409,50	0,00	29.285,39	2,30	1.253.287,10	1.282.572,49	12,24	25,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	33.861,25	4.636,47	0,00	38.497,72	3,02	1.088.274,26	1.126.771,98	10,75	29,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	34.461,54	2.625,42	0,00	37.086,96	2,91	321.196,29	358.283,25	3,42	13,94
De > 6 a < 12 Meses	21	102.338,92	11.211,20	0,00	113.550,12	8,92	732.465,92	846.016,04	8,07	23,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	61.516,81	16.350,70	0,00	76.867,51	6,04	472.901,75	549.769,26	5,24	32,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	136.333,52	18.010,51	0,00	154.344,03	12,12	344.860,90	499.204,93	4,76	27,33
De ≥ 2 Años	30	631.443,28	140.295,67	0,00	771.738,95	60,62	787.636,38	1.559.375,33	14,88	27,42
Subtotal	295	1.071.936,14	201.177,45	0,00	1.273.113,59	100,00	9.209.295,20	10.482.408,79	100,00	24,78
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 Meses	1	2.153,03	36,19	0,00	2.189,22	9,32	0,00	2.189,22	9,32	8,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	12.655,19	403,09	0,00	13.058,28	55,58	0,00	13.058,28	55,58	15,88
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	7.740,66	290,72	0,00	8.031,38	34,18	0,00	8.031,38	34,18	8,16
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	731,55	0,00	23.495,51	100,00	0,00	23.495,51	100,00	9,69
Total	300	1.094.700,10	201.909,00	0,00	1.296.609,10		9.209.295,20	10.505.904,30		24,70