

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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

Audidores 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	9.668,49 60.969.497,94 9,67%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,4580% 19/05/2014 11,193426 Bruto 8,842807 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	19/05/2014 "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	0,4980% 19/05/2014 52,095181 Bruto 41,155193 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	0,7180% 19/05/2014 75,123491 Bruto 59,347558 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	1,1280% 19/05/2014 128,825264 Bruto 101,771959 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Ba2sf	BBB Baa2
Total		86.077.866,24	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	1,27	1,08	1,07	0,88	0,88	0,87	0,86	0,68	
		Amort. final	Años	27/05/2015	18/03/2015	13/03/2015	05/01/2015	02/01/2015	31/12/2014	28/12/2014	21/10/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,43	2,24	2,08	1,94	1,82	1,71	1,61	
		Amort. final	Años	12/10/2016	23/07/2016	15/05/2016	18/03/2016	27/01/2016	13/12/2015	03/11/2015	28/09/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,25	5,75	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,76	6,21	5,70	5,26	4,87	4,54	4,25	4,00	
		Amort. final	Años	20/11/2020	01/05/2020	30/10/2019	21/05/2019	29/12/2018	02/09/2018	19/05/2018	14/02/2018	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,25	6,75	6,25	5,75	5,25	5,00	4,75	4,25	
		Amort. final	Años	17/05/2021	17/11/2020	17/05/2020	17/11/2019	17/05/2019	17/02/2019	17/11/2018	17/05/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,00	8,34	7,76	7,24	6,76	6,32	5,92	5,56	
		Amort. final	Años	15/02/2023	20/06/2022	21/11/2021	14/05/2021	20/11/2020	12/06/2020	17/01/2020	07/09/2019	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,50	10,50	9,75	9,01	8,50	8,01	7,50	7,25	
		Amort. final	Años	17/08/2025	17/08/2024	17/11/2023	17/02/2023	17/08/2022	17/02/2022	17/08/2021	17/05/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/11/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,13	15,24	14,37	13,55	12,78	12,08	11,43	10,82	
		Amort. final	Años	30/03/2030	12/05/2029	29/06/2028	02/09/2027	27/11/2026	15/03/2026	20/07/2025	10/12/2024	
Serie G	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	16,76	15,76	15,01	14,25	13,50	13,01	12,25	
		Amort. final	Años	17/08/2031	17/11/2030	17/11/2029	17/02/2029	17/05/2028	17/08/2027	17/02/2027	17/05/2026	

* 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	70,83%	60.969.497,94	36,59%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	6,97%	6.000.636,50	29,62%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	14,95%	12.872.793,82	14,67%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	7,24%	6.234.937,98	7,43%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		86.077.866,24			690.000.000,00	
Fondo de Reserva		7,43%	6.397.446,32	1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	8.733.430,45	0,288%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	136.925,63		
Ints. cobrados ptes de ingreso	11.819,07		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	2,488%
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		5.740.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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	2.859	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	84.800.906,73	690.016.610,63
Medio	29.661,04	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	268.339,49	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	1,65%	3,45%
Mínimo	0,79%	2,36%
Máximo	5,86%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	117	178
Mínimo	01/04/2014	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,13%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,74%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,04%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	7,06%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,03%	1,13%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,74	6,80	0,56	7,73
10,01 - 20%	16,38	15,35	2,92	15,76
20,01 - 30%	22,47	24,62	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,21	34,98	10,79	35,28
40,01 - 50%	21,40	44,40	14,72	45,25
50,01 - 60%	11,70	55,13	19,76	55,08
60,01 - 70%	3,01	64,69	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,08	73,48	17,09	74,98
80,01 - 90%			4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		33,50		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		75,82		99,10

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,36%	0,32%	0,40%	0,80%
Tasa anual equivalente	2,82%	4,24%	3,74%	4,70%	9,23%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	1,14%	1,50%
Aragón	0,19%	0,47%
Asturias	0,01%	0,15%
Canarias	2,62%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,89%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,13%	2,48%
Cataluña	7,39%	6,03%
Comunidad Valenciana	70,66%	73,36%
Extremadura	0,01%	0,05%
Galicia	0,88%	0,61%
Islas Baleares	2,10%	2,07%
La Rioja	0,35%	0,14%
Madrid	7,93%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,52%	0,63%
Navarra	1,19%	0,94%
País Vasco	0,93%	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	133	40.675,71	5.200,67	0,00	45.876,38	3,61	4.585.806,79	4.631.683,17	44,10	26,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	29	32.056,93	2.570,78	0,00	34.627,71	2,72	805.282,20	839.909,91	8,00	20,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	21.412,29	2.761,99	0,00	24.174,28	1,90	695.388,15	719.562,43	6,85	28,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	53.912,06	7.634,99	0,00	61.547,05	4,84	1.050.311,33	1.111.858,38	10,59	31,06
De > 6 a < 12 Meses	16	71.164,56	7.218,03	0,00	78.382,59	6,16	450.030,79	528.413,38	5,03	18,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	81.100,54	9.848,35	0,00	90.948,89	7,15	409.270,33	500.219,22	4,76	25,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	132.112,95	22.212,22	0,00	154.325,17	12,14	486.865,54	641.190,71	6,10	31,04
De ≥ 2 Años	29	640.640,23	140.901,53	0,00	781.541,76	61,47	749.469,20	1.531.010,96	14,58	27,75
Subtotal	287	1.073.075,27	198.348,56	0,00	1.271.423,83	100,00	9.232.424,33	10.503.848,16	100,00	26,33
Dudosos (subjetivos)										
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	2.876,99	47,06	0,00	2.924,05	11,03	0,00	2.924,05	11,03	1,17
De > 6 a < 12 Meses	1	2.153,03	45,41	0,00	2.198,44	8,30	0,00	2.198,44	8,30	8,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	20.395,85	736,03	0,00	21.131,88	79,74	0,00	21.131,88	79,74	16,20
De ≥ 2 Años	2	215,08	32,65	0,00	247,73	0,93	0,00	247,73	0,93	0,29
Subtotal	6	25.640,95	861,15	0,00	26.502,10	100,00	0,00	26.502,10	100,00	5,37
Total	293	1.098.716,22	199.209,71	0,00	1.297.925,93		9.232.424,33	10.530.350,26		26,08