

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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

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	8.997,28 56.736.847,68 9,00%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	0,4980% 18/08/2014 11,326076 Bruto 8,947600 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	18/08/2014 "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	0,5380% 18/08/2014 56,279533 Bruto 44,460831 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	0,7580% 18/08/2014 79,308643 Bruto 62,653828 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	1,1680% 18/08/2014 133,393536 Bruto 105,380893 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A- Ba2sf	BBB Baa2
Total		81.845.215,98	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	1,10	0,90	0,89	0,88	0,87	0,88	0,68	0,68	0,67
		Amort. final	Años	23/06/2015	10/04/2015	07/04/2015	04/04/2015	31/03/2015	22/01/2015	20/01/2015	18/01/2015	
		Amort. final	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,61	2,39	2,39	2,37	2,36	2,17	1,96	1,81	1,70
		Amort. final	Años	28/12/2016	06/10/2016	28/07/2016	30/05/2016	08/04/2016	23/02/2016	13/01/2016	08/12/2015	
		Amort. final	Años	6,00	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	0,99	0,99	0,98	0,99	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	
		Amort. final	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,65	6,09	5,60	5,16	4,77	4,43	4,14	3,89	
		Amort. final	Años	09/01/2021	19/06/2020	21/12/2019	15/07/2019	23/02/2019	21/10/2018	08/07/2018	09/04/2018	
		Amort. final	Años	7,25	6,76	6,25	5,75	5,25	5,00	4,50	4,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	
		Amort. final	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,00	8,34	7,75	7,23	6,75	6,31	5,91	5,54	
		Amort. final	Años	16/05/2023	17/09/2022	15/02/2022	08/08/2021	14/02/2021	08/09/2020	14/04/2020	01/12/2019	
		Amort. final	Años	11,51	10,76	10,00	9,25	8,76	8,25	7,76	7,25	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
		Amort. final	Años	17/08/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/05/2015	17/02/2015	17/02/2015	17/02/2015	
		Amort. final	Años	1,25	0,99	0,99	0,99	0,99	0,75	0,75	0,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,29	13,54	12,79	12,06	11,37	10,74	10,16	9,62	
		Amort. final	Años	29/08/2028	27/11/2027	27/02/2027	05/06/2026	29/09/2025	11/02/2025	13/07/2024	29/12/2023	
		Amort. final	Años	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	19,26	
			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	69,32%	56.736.847,68	38,78%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	7,33%	6.000.636,50	31,45%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	15,73%	12.872.793,82	15,72%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	7,62%	6.234.937,98	8,10%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		81.845.215,98			690.000.000,00
Fondo de Reserva	8,10%	6.625.419,73		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.098.576,15	0,328%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		125.022,08	
Ints. cobrados ptes de ingreso		12.802,33	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		6.900.000,00	2,428%
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		5.190.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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	2.769	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	82.182.174,35	690.016.610,63
Medio	29.679,37	51.203,37
Mínimo	0,00	2.035,10
Máximo	263.736,41	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	1,64%	3,45%
Mínimo	0,82%	2,36%
Máximo	5,86%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	117	178
Mínimo	01/06/2014	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,01%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,67%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	89,43%	78,88%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	6,86%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,02%	1,13%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,25%	0,31%	0,35%	0,79%
Tasa anual equivalente	0,83%	2,99%	3,61%	4,08%	9,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,87	6,82	0,56	7,73
10,01 - 20%	16,85	15,42	2,92	15,76
20,01 - 30%	22,26	24,57	6,99	25,44
30,01 - 40%	18,46	35,02	10,79	35,28
40,01 - 50%	20,89	44,21	14,72	45,25
50,01 - 60%	11,56	54,82	19,76	55,08
60,01 - 70%	2,99	64,22	20,14	65,10
70,01 - 80%	1,11	72,94	17,09	74,98
80,01 - 90%			4,57	84,87
90,01 - 100%			2,42	94,95
Medio ponderado		33,24		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		75,26		99,10

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,15%	1,50%
Aragón	0,18%	0,47%
Asturias	0,01%	0,15%
Canarias	2,65%	2,04%
Cantabria	0,04%	0,03%
Castilla y León	1,88%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,12%	2,48%
Cataluña	7,46%	6,03%
Comunidad Valenciana	70,57%	73,36%
Extremadura	0,01%	0,05%
Galicia	0,84%	0,61%
Islas Baleares	2,11%	2,07%
La Rioja	0,35%	0,14%
Madrid	8,00%	7,26%
Melilla	0,03%	0,01%
Murcia	0,52%	0,63%
Navarra	1,13%	0,94%
País Vasco	0,94%	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	37.599,31	3.866,64	0,00	41.465,95	3,35	3.490.787,41	3.532.253,36	38,67	21,06
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	30.846,45	3.072,02	0,00	33.918,47	2,74	1.034.345,80	1.068.264,27	11,69	21,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	18.499,75	2.434,14	0,00	20.933,89	1,69	676.215,93	697.149,82	7,63	30,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	33.065,02	3.870,48	0,00	36.935,50	2,98	455.808,49	492.743,99	5,39	23,74
De > 6 a < 12 Meses	12	34.060,68	5.504,66	0,00	39.565,34	3,19	425.073,67	464.639,01	5,09	27,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	144.778,93	13.968,05	0,00	158.746,98	12,81	626.273,52	785.020,50	8,59	23,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	115.541,32	22.189,30	0,00	137.730,62	11,11	504.434,95	642.165,57	7,03	30,86
De ≥ 2 Años	33	668.360,43	101.804,23	0,00	770.164,66	62,14	682.627,61	1.452.792,27	15,90	27,55
Subtotal	281	1.082.751,89	156.709,52	0,00	1.239.461,41	100,00	7.895.567,38	9.135.028,79	100,00	23,73
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	2.876,99	54,06	0,00	2.931,05	11,03	0,00	2.931,05	11,03	1,17
De > 6 a < 12 Meses	1	2.153,03	51,34	0,00	2.204,37	8,30	0,00	2.204,37	8,30	8,13
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	12.655,19	491,69	0,00	13.146,88	49,49	0,00	13.146,88	49,49	15,99
De ≥ 2 Años	3	7.955,74	324,45	0,00	8.280,19	31,17	0,00	8.280,19	31,17	6,22
Subtotal	6	25.640,95	921,54	0,00	26.562,49	100,00	0,00	26.562,49	100,00	5,39
Total	287	1.108.392,84	157.631,06	0,00	1.266.023,90		7.895.567,38	9.161.591,28		23,49