

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/05/2004

NIF
G83998518
Sociedad Gestora
Europa 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
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Bancaja

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Subordinado
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Bancaja

Depositario Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 margen 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	60.916,19 384.137.494,14 60,92%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,7670% 17/05/2006 416,705658 Bruto 354,199809 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/05/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	100.000,00 14.500.000,00 100,00%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,8070% 17/05/2006 693,952778 Bruto 589,859861 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	100.000,00 31.100.000,00 100,00%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,0270% 17/05/2006 748,341667 Bruto 636,090417 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2	A+ A2
Serie D ES0361794037	21/05/2004 138	100.000,00 13.800.000,00 100,00%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,4370% 17/05/2006 849,702778 Bruto 722,247361 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB Baa2	BBB Baa2
Total		443.537.494,14	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30	
			% TACP Anual equivalente								
			0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	6,21 15/06/2012	4,04 15/04/2010	3,83 26/01/2010	3,63 15/11/2009	3,48 20/09/2009	3,34 31/07/2009	3,20 12/06/2009	3,08 27/04/2009	
	Amort. final	Años Fecha	12,89 17/02/2019	8,89 17/02/2015	8,39 17/08/2014	7,89 17/02/2014	7,64 17/11/2013	7,39 17/08/2013	7,13 17/05/2013	6,89 17/02/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	8,00 27/03/2014	5,22 19/06/2011	4,95 11/03/2011	4,68 03/12/2010	4,49 24/09/2010	4,31 20/07/2010	4,14 20/05/2010	3,98 24/03/2010	
	Amort. final	Años Fecha	12,89 17/02/2019	8,89 17/02/2015	8,39 17/08/2014	7,89 17/02/2014	7,64 17/11/2013	7,39 17/08/2013	7,13 17/05/2013	6,89 17/02/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	8,00 28/03/2014	5,22 19/06/2011	4,95 12/03/2011	4,68 03/12/2010	4,49 24/09/2010	4,31 20/07/2010	4,14 20/05/2010	3,98 24/03/2010	
	Amort. final	Años Fecha	12,89 17/02/2019	8,89 17/02/2015	8,39 17/08/2014	7,89 17/02/2014	7,64 17/11/2013	7,39 17/08/2013	7,13 17/05/2013	6,89 17/02/2013	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	8,00 29/03/2014	5,22 20/06/2011	4,95 12/03/2011	4,68 04/12/2010	4,49 25/09/2010	4,31 21/07/2010	4,14 20/05/2010	3,99 24/03/2010	
	Amort. final	Años Fecha	12,89 17/02/2019	8,89 17/02/2015	8,39 17/08/2014	7,89 17/02/2014	7,64 17/11/2013	7,39 17/08/2013	7,13 17/05/2013	6,89 17/02/2013	

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	A la emisión				
		% MC		% MC		
Serie A	86,61%	384.137.494,14	15,57%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
Serie B	3,27%	14.500.000,00	12,30%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
Serie C	7,01%	31.100.000,00	5,29%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
Serie D	3,11%	13.800.000,00	2,18%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
Emisión de Bonos		443.537.494,14			690.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,18%	9.660.000,00		1,40%	9.660.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	23.731.242,61	2,597%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.236.928,00		
Ints. cobrados ptes de ingreso	284.721,98		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		775.127,19	4,597%
Préstamo Subordinado		9.660.000,00	7,897%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/05/2004

NIF
G83998518
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos

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

Bancaja
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos

Iberclear

Cuenta Tesorería

Bancaja

Cuenta Amortización

Bancaja

Préstamo Subordinado

Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales

Bancaja

Permuta Intereses

Bancaja

Depositario Activos

Bancaja

Audidores Fondo

Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	9.773	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	427.573.901,84	690.016.610,63
Medio	43.750,53	51.203,37
Mínimo	75,15	2.035,10
Máximo	445.245,69	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,46%	3,45%
Mínimo	2,60%	2,36%
Máximo	10,75%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	159	178
Mínimo	01/04/2006	23/05/2004
Máximo	15/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,16	2,21
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,01	0,01
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,58	3,55
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	80,32	78,88
M. Hipotecario Bancos	0,00	0,00
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	13,00	14,13
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03	0,04
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,90	1,13

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,33	7,24	0,56	7,73
10,01 - 20%	5,18	15,71	2,92	15,76
20,01 - 30%	9,63	25,42	6,99	25,44
30,01 - 40%	14,31	35,37	10,79	35,28
40,01 - 50%	17,64	45,24	14,72	45,25
50,01 - 60%	20,26	54,80	19,76	55,08
60,01 - 70%	17,52	64,79	20,14	65,10
70,01 - 80%	9,88	73,71	17,09	74,98
80,01 - 90%	3,31	84,02	4,57	84,87
90,01 - 100%	0,93	92,54	2,42	94,95
Medio ponderado	49,78		55,77	
Mínimo	0,05		0,80	
Máximo	95,53		99,10	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,69%	1,54%	1,48%	1,53%	1,43%
Tasa anual equivalente	18,53%	16,98%	16,34%	16,87%	15,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,56%	1,50%
Aragón	0,48%	0,47%
Asturias	0,18%	0,15%
Canarias	2,18%	2,04%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,67%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,38%	2,48%
Cataluña	5,79%	6,03%
Comunidad Valenciana	74,08%	73,36%
Extremadura	0,04%	0,05%
Galicia	0,67%	0,61%
Islas Baleares	1,91%	2,07%
La Rioja	0,16%	0,14%
Madrid	6,59%	7,26%
Meillia	0,01%	0,01%
Murcia	0,63%	0,63%
Navarra	0,97%	0,94%
País Vasco	0,66%	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	%				
Hasta 1 Mes	515	136.865,52	38.138,10	0,00	175.003,62	31,27	21.756.324,89	21.931.328,51	74,96	40,09
De 1 a 2 Meses	100	48.821,88	18.528,43	0,00	67.350,31	12,03	4.557.687,69	4.625.038,00	15,81	42,98
De 2 a 3 Meses	22	18.806,43	9.068,16	0,00	27.874,59	4,98	1.173.209,54	1.201.084,13	4,11	43,51
De 3 a 6 Meses	9	208.348,74	8.626,44	0,00	216.975,18	38,76	648.116,51	865.091,69	2,96	49,55
De 6 a 12 Meses	7	11.633,51	6.315,70	0,00	17.949,21	3,21	280.747,65	298.696,86	1,02	57,30
De 12 a 18 Meses	2	15.775,16	6.517,56	0,00	22.292,72	3,98	145.631,58	167.924,30	0,57	53,14
De 18 a 24 Meses	1	23.296,52	8.996,73	0,00	32.293,25	5,77	136.927,22	169.220,47	0,58	55,14
Total	656	463.547,76	96.191,12	0,00	559.738,88		28.698.645,08	29.258.383,96		41,14