

MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/05/2004

NIF
G83998518
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
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 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	100.000,00 630.600.000,00	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,2950% 17/08/2005 586.500000 Bruto 498.525000 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/02/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	100.000,00 14.500.000,00	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,3350% 17/08/2005 596.722222 Bruto 507.213889 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	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,5550% 17/08/2005 652.944444 Bruto 555.002777 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	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	2,9650% 17/08/2005 757.722222 Bruto 644.063889 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB Baa2	BBB Baa2	
Total		690.000.000,00		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	Amortización opcional *	Vida media Años	% 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	Años	5,42	3,51	3,34	3,21	3,06	2,94	2,81	2,71
	Amort. final	Fecha	14/10/2010	18/11/2008	17/09/2008	30/07/2008	06/06/2008	24/04/2008	03/08/2008	31/01/2008
Serie B	Con	Años	5,80	3,86	3,68	3,52	3,37	3,23	3,11	2,99
	Amort. final	Fecha	03/02/2011	24/03/2009	18/01/2009	20/11/2008	27/09/2008	08/08/2008	23/06/2008	05/12/2008
Serie C	Con	Años	10,01	6,45	6,11	5,85	5,56	5,34	5,07	4,88
	Amort. final	Fecha	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034
Serie D	Con	Años	10,85	7,20	6,85	6,53	6,24	5,98	5,72	5,50
	Amort. final	Fecha	19/03/2016	28/07/2012	22/03/2012	25/11/2011	08/12/2011	05/09/2011	02/04/2011	14/11/2010

* 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)					
Serie	Actual	% MC		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	91,39%	630.600.000,00	10,01%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	2,10%	14.500.000,00	7,91%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	4,51%	31.100.000,00	3,40%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	2,00%	13.800.000,00	1,40%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		690.000.000,00			690.000.000,00
Fondo de Reserva	1,40%	9.660.000,00		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	16.268.452,52	2,125%	
Cuenta de Amortización	146.380.657,91	2,125%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.509.888,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso	348.100,27		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		954.002,70	4,125%
Préstamo Subordinado		9.660.000,00	7,725%

Informe resumen

Fecha: 31/05/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
17/05/2004

NIF
G83998518
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
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	11.413	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	533.809.785,74	690.016.610,63
Medio	46.772,08	51.203,37
Mínimo	1,15	2.035,10
Máximo	461.187,51	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,43%	3,45%
Mínimo	2,50%	2,36%
Máximo	10,75%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	167	178
Mínimo	03/06/2005	23/05/2004
Máximo	30/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,33%	2,21%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,59%	3,55%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	79,50%	78,88%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	13,56%	14,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,98%	1,13%

Principal / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,92	7,40	0,56	7,73
10,01 - 20%	4,13	15,85	2,92	15,76
20,01 - 30%	8,56	25,50	6,99	25,44
30,01 - 40%	12,14	35,22	10,79	35,28
40,01 - 50%	16,99	45,21	14,72	45,25
50,01 - 60%	19,74	54,93	19,76	55,08
60,01 - 70%	18,99	64,83	20,14	65,10
70,01 - 80%	13,20	74,22	17,09	74,98
80,01 - 90%	3,87	84,61	4,57	84,87
90,01 - 100%	1,46	93,57	2,42	94,95
Medio ponderado		52,46		55,77
Mínimo		0,00		0,80
Máximo		97,19		99,10

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,78%	1,64%	1,53%	1,39%	1,40%
Tasa anual equivalente	19,39%	18,03%	16,92%	15,44%	15,54%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,62%	1,50%
Aragón	0,50%	0,47%
Asturias	0,17%	0,15%
Canarias	2,14%	2,04%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,53%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,43%	2,48%
Cataluña	5,97%	6,03%
Comunidad Valenciana	73,66%	73,36%
Extremadura	0,07%	0,05%
Galicia	0,66%	0,61%
Islas Baleares	2,00%	2,07%
La Rioja	0,17%	0,14%
Madrid	6,85%	7,26%
Melilla	0,01%	0,01%
Murcia	0,65%	0,63%
Navarra	0,85%	0,94%
País Vasco	0,71%	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	612	158.024,78	49.998,95	0,00	208.023,73	51,85	27.647.307,35	27.855.331,08	76,86	41,69
De 1 a 2 Meses	135	68.079,75	23.101,86	0,00	91.181,61	22,73	5.330.260,43	5.421.442,04	14,96	42,86
De 2 a 3 Meses	31	29.717,83	12.267,02	0,00	41.984,85	10,47	1.735.037,63	1.777.022,48	4,90	50,31
De 3 a 6 Meses	19	17.460,23	9.324,20	0,00	26.784,43	6,68	859.228,19	886.012,62	2,44	45,64
De 6 a 12 Meses	4	20.584,48	7.805,02	0,00	28.389,50	7,08	260.555,15	288.944,65	0,80	48,91
De 12 a 18 Meses	1	4.419,66	385,58	0,00	4.805,24	1,20	7.866,91	12.672,15	0,03	12,38
Total	802	298.286,73	102.882,63	0,00	401.169,36		35.840.255,66	36.241.425,02		42,32