

MBS BANCAJA 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/04/2007

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	
Originador/Cedente Activos Bancaja	Serie A1 ES0361797006	04/05/2007 3.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 23.Ene/Abr/Jul/Oct		23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa	AAA Aaa
Administrador Activos Bancaja	Serie A2 ES0361797014	04/05/2007 11.821	85.510,15 1.010.815.483,15 85,51%	100.000,00 1.182.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1.5550% 23/07/2009 336,114272 Bruto 275,613703 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Directores Emisión Bonos Bancaja Deutsche Bank BNP Paribas Société Générale	Serie A3 ES0361797022	04/05/2007 3.000	100.000,00 300.000.000,00 100,00%	100.000,00 300.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1.5750% 23/07/2009 398,125000 Bruto 326,462500 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Aseguradores y Colocadores Bonos Bancaja Deutsche Bank BNP Paribas Société Générale BBVA Banco Pastor	Serie B ES0361797030	04/05/2007 305	100.000,00 30.500.000,00 100,00%	100.000,00 30.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6250% 23/07/2009 410,763889 Bruto 336,826389 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA Aa3	AA Aa3
Agente Pago Bonos Bancaja	Serie C ES0361797048	04/05/2007 189	100.000,00 18.900.000,00 100,00%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,330% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7350% 23/07/2009 438,569444 Bruto 359,626944 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A3	A+ A3
Mercado Negociación AIAF Mercado de Renta Fija	Serie D ES0361797055	04/05/2007 185	100.000,00 18.500.000,00 100,00%	100.000,00 18.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,580% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9850% 23/07/2009 501,763889 Bruto 411,446389 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3	BBB+ Baa3
Registro Contable Bonos Iberclear	Serie E ES0361797063	04/05/2007 231	100.000,00 23.100.000,00 100,00%	100.000,00 23.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,000% 23.Ene/Abr/Jul/Oct	5,4050% 23/07/2009 1.366,263889 Bruto 1.120,336389 Neto	23/07/2050 Trimestral 23.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCC Caa3	CCC Caa3
Cuenta Tesorería Banco Santander S.A.										
Cuenta Amortización Bancaja										
Préstamo Gastos Iniciales Bancaja										
Total			1.401.815.483,15	1.873.100.000,00						

Permuta Intereses
BNP Paribas

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	% TACP Mensual								
			Amort. final Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012	18/11/2012
	Amort. final	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	
	Sin amortización opcional *	12,67	11,19	9,91	8,93	8,09	7,35	6,67	6,02	5,40	
Serie A3	Con amortización opcional *	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	
	Amort. final	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	
	Sin amortización opcional *	7,99	7,81	7,67	7,62	7,64	7,73	7,91	8,25	8,57	
Serie B	Con amortización opcional *	13,61	11,69	10,19	8,91	7,87	7,02	6,28	5,72	5,20	
	Amort. final	19,91	17,67	15,91	14,16	12,66	11,41	10,15	9,40	8,72	
	Sin amortización opcional *	14,00	12,20	10,71	9,47	8,44	7,58	6,85	6,22	5,67	
Serie C	Con amortización opcional *	13,60	11,69	10,18	8,91	7,87	7,02	6,28	5,72	5,20	
	Amort. final	19,91	17,67	15,91	14,16	12,66	11,41	10,15	9,40	8,72	
	Sin amortización opcional *	14,00	12,20	10,71	9,47	8,44	7,58	6,84	6,22	5,67	
Serie D	Con amortización opcional *	13,61	11,69	10,19	8,91	7,87	7,02	6,28	5,72	5,20	
	Amort. final	19,91	17,67	15,91	14,16	12,66	11,41	10,15	9,40	8,72	
	Sin amortización opcional *	14,00	12,20	10,71	9,47	8,44	7,58	6,85	6,22	5,67	
Serie E	Con amortización opcional *	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	6,67	
	Amort. final	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	9,40	
	Sin amortización opcional *	22,62	21,69	20,98	20,44	20,02	19,68	19,41	19,19	18,99	

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Valor	% MC	
Clase A	93,51%	1.310.815.483,15	6,60%	95,14%	1.782.100.000,00	4,92%
Serie A1	0,00%	0,00		16,02%	300.000.000,00	
Serie A2	72,11%	1.010.815.483,15		63,11%	1.182.100.000,00	
Serie A3	21,40%	300.000.000,00		16,02%	300.000.000,00	
Serie B	2,18%	30.500.000,00	4,39%	1,63%	30.500.000,00	3,27%
Serie C	1,35%	18.900.000,00	3,02%	1,01%	18.900.000,00	2,25%
Serie D	1,32%	18.500.000,00	1,88%	0,99%	18.500.000,00	1,25%
Serie E	1,65%	23.100.000,00		1,23%	23.100.000,00	
Emisión de Bonos		1.401.815.483,15			1.873.100.000,00	
Fondo de Reserva	1,68%	23.100.000,00		1,25%	23.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	46.351.413,59	1,405%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.111.070,18		
Ints. cobrados ptes de ingreso	391.468,57		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		2.797.020,02	3,405%

Europa de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europa de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/04/2007

NIF
V85082675

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
BNP Paribas
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
BNP Paribas
Société Générale
BBVA
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Bancaja

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Santander S.A.

Cuenta Amortización
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
BNP Paribas

Depositarío Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	13.893	17.104	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.361.547.997,71	1.850.138.299,98	
Medio	98.002,45	108.169,92	
Mínimo	0,02	16,40	
Máximo	931.042,92	963.535,82	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,94%	4,59%	
Mínimo	2,31%	2,58%	
Máximo	8,32%	6,92%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	245	265	
Mínimo	05/06/2009	04/05/2007	
Máximo	10/11/2046	10/11/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	100,00%	99,99%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,37	7,37	0,16	7,81
10,01 - 20%	2,59	16,00	1,75	16,46
20,01 - 30%	5,68	25,40	4,40	25,59
30,01 - 40%	8,87	35,44	7,37	35,54
40,01 - 50%	14,21	45,30	11,80	45,43
50,01 - 60%	19,50	55,30	16,92	55,29
60,01 - 70%	26,81	64,77	29,24	65,76
70,01 - 80%	16,36	74,00	21,56	75,43
80,01 - 90%	3,29	84,59	3,43	84,79
90,01 - 100%	2,32	93,78	3,36	95,41
Medio ponderado		56,68		60,38
Mínimo		0,00		0,01
Máximo		98,00		99,81

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,67%	0,60%	0,83%	0,78%	0,94%
Tasa anual equivalente	7,78%	6,97%	9,49%	9,00%	10,76%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	7,89%	7,89%
Aragón	0,72%	0,78%
Asturias	0,42%	0,38%
Canarias	4,76%	4,77%
Cantabria	0,16%	0,16%
Castilla y León	3,39%	3,30%
Castilla-La Mancha	2,25%	2,16%
Cataluña	9,71%	10,01%
Ceuta	0,02%	0,01%
Comunidad Valenciana	46,22%	46,42%
Extremadura	0,39%	0,35%
Galicia	1,42%	1,44%
Islas Baleares	5,81%	5,80%
La Rioja	0,32%	0,37%
Madrid	7,68%	7,90%
Murcia	2,31%	2,29%
Navarra	4,83%	4,38%
País Vasco	1,71%	1,57%

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	821	208.078,18	224.434,37	0,00	432.512,55	10,29	87.554.071,76	87.986.584,31	43,23	54,01
De > 1 a ≤ 2 Meses	348	199.711,71	299.869,80	0,00	499.581,51	11,88	42.548.672,50	43.048.254,01	21,15	58,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	172	147.899,02	259.879,92	0,00	407.778,94	9,70	21.017.395,89	21.425.174,83	10,53	55,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	158	225.809,39	456.333,49	0,00	682.142,88	16,23	21.279.143,83	21.961.286,71	10,79	60,78
De > 6 a < 12 Meses	131	326.956,72	776.473,40	0,00	1.103.430,12	26,25	18.264.490,14	19.367.920,26	9,52	65,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	50	203.242,50	531.251,42	0,00	734.493,92	17,47	6.579.331,51	7.313.825,43	3,59	66,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	76.860,88	248.949,57	0,00	325.810,45	7,75	1.942.808,66	2.268.619,11	1,11	51,54
De ≥ 2 Años	1	1.981,41	16.017,05	0,00	17.998,46	0,43	132.127,75	150.126,21	0,07	78,41
Subtotal	1.699	1.390.539,81	2.813.209,02	0,00	4.203.748,83	100,00	199.318.042,04	203.521.790,87	100,00	57,07
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.699	1.390.539,81	2.813.209,02	0,00	4.203.748,83		199.318.042,04	203.521.790,87		57,07