

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/06/2005

NIF
V84388131

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JP Morgan
IXIS CIB
Fortis Bank
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Barclays Bank

Depositario 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 ES0361795000	30/06/2005 7.544	32.419,53 244.572.934,32 32,42%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,5840% 25/08/2011 131,234257 Bruto 106,299748 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	25/08/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361795018	30/06/2005 132	100.000,00 13.200.000,00 100,00%	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,6740% 25/08/2011 427,800000 Bruto 346,518000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA Aa2	AA Aa2
Serie C ES0361795026	30/06/2005 104	100.000,00 10.400.000,00 100,00%	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,340% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,7740% 25/08/2011 453,355556 Bruto 367,218000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1	A+ A1
Serie D ES0361795034	30/06/2005 88	100.000,00 8.800.000,00 100,00%	100.000,00 8.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,9340% 25/08/2011 494,244444 Bruto 400,338000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa1	BBB+ Baa1
Serie E ES0361795042	30/06/2005 132	100.000,00 13.200.000,00 100,00%	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+1,850% 25.Feb/May/Ago/Nov	3,2840% 25/08/2011 839,244444 Bruto 679,788000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+ Ba2	BB+ Ba2
Serie F ES0361795059	30/06/2005 92	100.000,00 9.200.000,00 100,00%	100.000,00 9.200.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 25.Feb/May/Ago/Nov	5,4340% 25/08/2011 1.388,688889 Bruto 1.124,838000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		299.372.934,32	809.200.000,00						

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						
Serie A	Con amortización opcional *	% TACP Anual equivalente		Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						
	Sin amortización opcional *	Vida media	Vida media	Años	Fecha				
		Amort. final	Amort. final						

* 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	% MC	% MC
Serie A	81,70%	244.572.934,32	18,89%	93,23%	6,85%
Serie B	4,41%	13.200.000,00	14,34%	1,63%	5,20%
Serie C	3,47%	10.400.000,00	10,75%	1,29%	3,90%
Serie D	2,94%	8.800.000,00	7,72%	1,09%	2,80%
Serie E	4,41%	13.200.000,00	3,17%	1,63%	1,15%
Serie F	3,07%	9.200.000,00		1,14%	
Emisión de Bonos		299.372.934,32		809.200.000,00	
Fondo de Reserva	3,17%	9.200.000,00		1,15%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		15.825.416,62	1,434%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		199.618,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		57.193,74	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/06/2005

NIF
V84388131

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

Originador/Cedente Activos
Bancaja

Administrador Activos
Bancaja

Directores Emisión Bonos
Bancaja
JP Morgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
JP Morgan
IXIS CIB
Fortis Bank
Banco Pastor

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Barclays Bank

Depositorio Activos
Bancaja

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.135	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	287.908.059,33	800.024.167,19
Medio	69.627,10	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	1.086.355,59	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,66%	3,28%
Mínimo	1,78%	2,05%
Máximo	4,40%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	188	256
Mínimo	01/08/2011	29/06/2005
Máximo	15/01/2035	15/01/2035
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%	0,71	6,94	0,08	7,30
10,01 - 20%	2,94	16,41	0,67	15,70
20,01 - 30%	7,66	25,51	1,97	25,70
30,01 - 40%	13,38	35,79	4,61	35,91
40,01 - 50%	22,79	45,25	8,29	45,48
50,01 - 60%	27,63	55,29	15,54	55,54
60,01 - 70%	17,80	64,54	27,42	65,78
70,01 - 80%	5,14	74,40	29,05	75,38
80,01 - 90%	1,95	83,22	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		49,80		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		87,07		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,30%	0,34%	0,36%	1,02%
Tasa anual equivalente	3,92%	3,60%	4,01%	4,28%	11,56%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	6,79%	5,76%
Aragón	0,47%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,73%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,86%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,27%	3,07%
Cataluña	7,82%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,52%	62,64%
Extremadura	0,33%	0,26%
Galicia	0,43%	0,49%
Islas Baleares	3,42%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,64%	11,21%
Murcia	0,82%	0,92%
Navarra	0,27%	0,38%
País Vasco	0,48%	0,47%

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	204	48.911,07	16.337,23	0,00	65.248,30	3,85	14.333.617,10	14.398.865,40	41,45	46,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	75	61.257,29	21.964,55	0,00	83.221,84	4,91	6.812.807,10	6.896.028,94	19,85	42,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	45.148,41	17.444,90	0,00	62.593,31	3,69	3.208.944,96	3.271.538,27	9,42	43,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	31.852,51	13.272,60	0,00	45.125,11	2,66	1.506.194,50	1.551.319,61	4,47	39,54
De > 6 a < 12 Meses	28	92.357,80	46.176,15	0,00	138.533,95	8,18	2.565.770,16	2.704.304,11	7,78	56,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	98.121,88	36.347,31	0,00	134.469,19	7,94	1.139.413,66	1.273.882,85	3,67	53,55
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	49.429,11	24.590,27	0,00	74.019,38	4,37	477.871,75	551.891,13	1,59	52,15
De ≥ 24 Años	41	542.248,62	549.038,31	0,00	1.091.286,93	64,40	2.999.221,58	4.090.508,51	11,78	46,95
Subtotal	423	969.326,69	725.171,32	0,00	1.694.498,01	100,00	33.043.840,81	34.738.338,82	100,00	45,93
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	43.792,52	481,40	0,00	44.273,92	42,77	0,00	44.273,92	42,77	10,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	22.183,80	752,23	0,00	22.936,03	22,16	0,00	22.936,03	22,16	6,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	35.008,96	1.296,38	0,00	36.305,34	35,07	0,00	36.305,34	35,07	26,68
Subtotal	6	100.985,28	2.530,01	0,00	103.515,29	100,00	0,00	103.515,29	100,00	11,60
Total	429	1.070.311,97	727.701,33	0,00	1.798.013,30		33.043.840,81	34.841.854,11		45,53