

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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	31.514,06 237.742.068,64 31,51%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,6860% 25/11/2011 135,783580 Bruto 109,984700 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	25/11/2011 "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	1,7760% 25/11/2011 453,866667 Bruto 367,632000 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	1,8760% 25/11/2011 479,422222 Bruto 388,332000 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	2,0360% 25/11/2011 520,311111 Bruto 421,452000 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	3,3860% 25/11/2011 865,311111 Bruto 700,902000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+ Baa2	BB+ Baa2
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	5,5360% 25/11/2011 1.414,755556 Bruto 1.145,952000 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		292.542.068,64	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	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	5,81	5,06	4,47	3,96	3,56	3,24	2,96	2,72
		Amort. final	Fecha	16/06/2017	15/09/2016	10/02/2016	10/08/2015	15/03/2015	19/11/2014	10/08/2014	12/05/2014
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,98	5,25	4,65	4,15	3,74	3,39	3,10	2,85
		Amort. final	Fecha	16/08/2017	22/11/2016	16/04/2016	17/10/2015	19/05/2015	12/01/2015	27/09/2014	28/06/2014
		Amort. final	Años	13,26	12,26	11,26	10,26	9,26	8,51	7,75	7,26
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26	
		Amort. final	Fecha	25/11/2024	25/11/2023	25/11/2022	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
		Amort. final	Fecha	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Años	14,24	12,88	11,85	10,89	9,99	9,15	8,41	7,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/11/2025	09/07/2024	29/06/2023	14/07/2022	18/08/2021	16/10/2020	18/01/2020	25/05/2019
		Amort. final	Fecha	25/11/2026	25/05/2025	25/02/2024	25/02/2023	25/05/2022	25/05/2021	25/08/2020	25/11/2019
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Fecha	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,91	14,57	13,27	12,25	11,35	10,51	9,70	8,98
		Amort. final	Fecha	19/07/2027	16/03/2026	27/11/2024	20/11/2023	29/12/2022	22/02/2022	06/05/2021	13/08/2020
		Amort. final	Años	16,76	15,52	14,26	13,01	12,01	11,26	10,51	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/05/2028	25/02/2027	25/11/2025	25/08/2024	25/08/2023	25/11/2022	25/02/2022	25/05/2021
		Amort. final	Fecha	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,42	16,31	15,11	13,89	12,83	11,95	11,15	10,38
		Amort. final	Fecha	18/01/2029	12/12/2027	28/09/2026	11/07/2025	18/06/2024	03/08/2023	15/10/2022	09/01/2022
		Amort. final	Años	18,27	17,27	16,01	15,01	13,76	12,76	12,01	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/11/2029	25/11/2028	25/08/2027	25/08/2026	25/05/2025	25/05/2024	25/08/2023	25/11/2022
		Amort. final	Fecha	25/11/2029	25/11/2028	25/08/2027	25/08/2026	25/05/2025	25/05/2024	25/08/2023	25/11/2022
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/05/2022	24/02/2021	24/02/2020	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016
		Amort. final	Fecha	24/05/2022	24/02/2021	24/02/2020	24/02/2019	24/05/2018	24/11/2017	24/05/2017	24/11/2016
		Amort. final	Años	10,76	9,51	8,51	7,51	6,75	6,26	5,75	5,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Fecha	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/02/2019	25/05/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Años	20,45	19,54	18,61	17,64	16,64	15,64	14,70	13,83

* 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
Serie A	81,27%	237.742.068,64	19,34%	93,23%	6,85%
Serie B	4,51%	13.200.000,00	14,68%	1,63%	5,20%
Serie C	3,58%	10.400.000,00	11,01%	1,29%	3,90%
Serie D	3,01%	8.800.000,00	7,91%	1,09%	2,80%
Serie E	4,51%	13.200.000,00	3,25%	1,63%	1,15%
Serie F	3,14%	9.200.000,00		1,14%	
Emisión de Bonos		292.542.068,64		809.200.000,00	
Fondo de Reserva	3,25%	9.200.000,00		1,15%	9.200.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.426.650,69	1,535%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		230.743,39	
Ints. cobrados ptes de ingreso		48.491,29	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Barclays Bank

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	4.102	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	283.073.592,97	800.024.167,19
Medio	69.008,68	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	1.067.261,15	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,79%	3,28%
Mínimo	1,92%	2,05%
Máximo	4,40%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	187	256
Mínimo	01/10/2011	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%	0,74	6,77	0,08	7,30
10,01 - 20%	3,04	16,34	0,67	15,70
20,01 - 30%	7,71	25,36	1,97	25,70
30,01 - 40%	13,93	35,74	4,61	35,91
40,01 - 50%	23,27	45,27	8,29	45,48
50,01 - 60%	27,45	55,29	15,54	55,54
60,01 - 70%	17,01	64,52	27,42	65,78
70,01 - 80%	5,04	74,34	29,05	75,38
80,01 - 90%	1,81	83,02	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		49,42		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		86,61		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,29%	0,31%	0,35%	1,00%
Tasa anual equivalente	2,55%	3,48%	3,61%	4,14%	11,35%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	6,84%	5,76%
Aragón	0,47%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,74%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,87%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,29%	3,07%
Cataluña	7,72%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,48%	62,64%
Extremadura	0,33%	0,26%
Galicia	0,43%	0,49%
Islas Baleares	3,40%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,72%	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	173	48.249,03	14.696,31	0,00	62.945,34	4,24	12.937.116,60	13.000.061,94	39,69	41,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	81	54.942,54	21.565,46	0,00	76.508,00	5,16	6.027.663,70	6.104.171,70	18,64	44,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	44.568,18	17.991,87	0,00	62.560,05	4,22	3.197.932,01	3.260.492,06	9,95	53,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	51.897,53	24.605,56	0,00	76.503,09	5,16	2.282.938,51	2.359.441,60	7,20	43,37
De > 6 a < 12 Meses	24	78.275,41	45.878,92	0,00	124.154,33	8,37	2.346.520,68	2.470.675,01	7,54	50,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	142.753,43	53.791,13	0,00	196.544,56	13,24	1.669.866,90	1.866.411,46	5,70	56,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	32.221,71	23.500,83	0,00	55.722,54	3,75	347.876,53	403.599,07	1,23	40,22
De ≥ 24 a < 36 Meses	30	383.008,68	446.093,53	0,00	829.102,21	55,87	2.461.604,18	3.290.706,39	10,05	47,44
Subtotal	396	835.916,51	648.123,61	0,00	1.484.040,12	100,00	31.271.519,11	32.755.559,23	100,00	44,98
Dudosos (subjetivos)										
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	6.486,10	174,81	0,00	6.660,91	15,43	0,00	6.660,91	15,43	3,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	0,00	31,55	0,00	31,55	0,07	0,00	31,55	0,07	0,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	35.008,96	1.462,27	0,00	36.471,23	84,50	0,00	36.471,23	84,50	26,80
Subtotal	3	41.495,06	1.668,63	0,00	43.163,69	100,00	0,00	43.163,69	100,00	10,34
Total	399	877.411,57	649.792,24	0,00	1.527.203,81		31.271.519,11	32.798.722,92		44,78