

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	30.581,92 230.710.004,48 30,58%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,6210% 27/02/2012 129,441374 Bruto 104,847513 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	27/02/2012 "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	1,7110% 27/02/2012 446,761111 Bruto 361,876500 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	1,8110% 27/02/2012 472,872222 Bruto 383,026500 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	1,9710% 27/02/2012 514,650000 Bruto 416,866500 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	3,3210% 27/02/2012 867,150000 Bruto 702,391500 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	5,4710% 27/02/2012 1.428,538889 Bruto 1.157,116500 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		285.510.004,48 809.200.000,00							

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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,71	4,97	4,38	3,92	3,52	3,17	2,89
		Fecha	08/08/2017	11/11/2016	10/04/2016	24/10/2015	31/05/2015	24/01/2015	15/10/2014	18/07/2014
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017
		Fecha	25/05/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/08/2018	25/11/2017	25/05/2017	25/11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
		Fecha	25/05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017	25,11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,11/2025	25,07/2024	17,07/2023	09/08/2022	20/09/2021	25/11/2020	01/03/2020
		Fecha	28/11/2025	25/07/2024	17/07/2023	09/08/2022	20/09/2021	25/11/2020	01/03/2020	11/07/2019
		Amort. final	Años	15,01	13,51	12,26	11,50	10,50	9,76	8,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
		Fecha	25/05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017	25,11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,69	14,37	13,09	12,06	11,18	10,35	9,57
		Fecha	30/07/2027	04/04/2026	22/12/2024	15/12/2023	26/01/2023	29/03/2022	17/06/2021	27/09/2020
		Amort. final	Años	16,51	15,26	14,01	12,76	12,01	11,01	10,26
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
		Fecha	25/05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017	25,11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,01/2029	28,12/2027	22/10/2026	10/08/2025	20/07/2024	04/09/2023	20/11/2022
		Fecha	27/01/2029	28/12/2027	22/10/2026	10/08/2025	20/07/2024	04/09/2023	20/11/2022	20/02/2022
		Amort. final	Años	18,01	17,01	16,01	14,76	13,76	12,51	11,76
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
		Fecha	25/05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017	25,11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,23	19,32	18,40	17,45	16,47	15,48	14,55
		Fecha	10/02/2032	17/03/2031	15/04/2030	02/05/2029	09/05/2028	16/05/2027	10/06/2026	31/07/2025
		Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
		Fecha	25/05/2022	25,02/2021	25,02/2020	25,05/2019	25,08/2018	25,11/2017	25,05/2017	25,11/2016
		Amort. final	Años	10,50	9,26	8,26	7,50	6,75	6,01	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
		Fecha	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034	25/11/2034
		Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02

* 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
Serie A	80,81%	230.710.004,48	19,79%	93,23%	6,85%
Serie B	4,62%	13.200.000,00	15,02%	1,63%	5,20%
Serie C	3,64%	10.400.000,00	11,25%	1,29%	3,90%
Serie D	3,08%	8.800.000,00	6,07%	1,09%	2,80%
Serie E	4,62%	13.200.000,00	3,29%	1,63%	1,15%
Serie F	3,22%	9.200.000,00		1,14%	
Emisión de Bonos		285.510.004,48		809.200.000,00	
Fondo de Reserva	3,29%	9.089.845,12		1,15%	9.200.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		13.116.403,31	1,474%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		225.159,58	
Ints. cobrados ptes de ingreso		60.368,58	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Depositorio 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	4.066	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	275.794.259,36	800.024.167,19
Medio	67.829,38	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	1.038.449,93	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,94%	3,28%
Mínimo	1,96%	2,05%
Máximo	4,40%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	185	256
Mínimo	10/01/2012	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%	0,82	6,78	0,08	7,30
10,01 - 20%	3,29	16,39	0,67	15,70
20,01 - 30%	7,98	25,39	1,97	25,70
30,01 - 40%	14,47	35,66	4,61	35,91
40,01 - 50%	23,71	45,19	8,29	45,48
50,01 - 60%	27,15	55,22	15,54	55,54
60,01 - 70%	16,43	64,47	27,42	65,78
70,01 - 80%	4,62	74,64	29,05	75,38
80,01 - 90%	1,53	82,77	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		48,80		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		85,94		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,34%	0,32%	0,34%	0,97%
Tasa anual equivalente	5,16%	3,99%	3,74%	3,98%	11,08%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	6,88%	5,76%
Aragón	0,47%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,73%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,87%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,27%	3,07%
Cataluña	7,75%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,50%	62,64%
Extremadura	0,32%	0,26%
Galicia	0,38%	0,49%
Islas Baleares	3,31%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,83%	11,21%
Murcia	0,83%	0,92%
Navarra	0,26%	0,38%
País Vasco	0,46%	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	161	42.014,61	14.741,57	0,00	56.756,18	3,66	11.922.345,30	11.979.101,48	37,54	43,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	76	52.497,22	22.289,94	0,00	74.787,16	4,82	6.093.594,82	6.168.381,98	19,33	47,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	46.607,82	18.974,27	0,00	65.582,09	4,23	2.976.320,13	3.041.902,22	9,53	42,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	46.256,61	17.295,52	0,00	63.552,13	4,10	1.682.754,13	1.746.306,26	5,47	47,98
De > 6 a < 12 Meses	29	95.832,51	51.355,96	0,00	147.188,47	9,49	2.598.776,52	2.745.964,99	8,61	43,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	97.350,60	58.635,98	0,00	155.986,58	10,06	1.894.391,09	2.050.377,67	6,43	62,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	112.237,70	48.126,62	0,00	160.364,32	10,34	1.055.607,01	1.215.971,33	3,81	56,52
De ≥ 24 a < 36 Meses	30	371.567,19	455.423,60	0,00	826.990,79	53,31	2.133.422,27	2.960.413,06	9,28	41,72
Subtotal	384	864.364,26	686.843,46	0,00	1.551.207,72	100,00	30.357.211,27	31.908.418,99	100,00	45,71
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 Meses	1	6.486,10	230,31	0,00	6.716,41	15,45	0,00	6.716,41	15,45	3,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	35.008,96	1.740,48	0,00	36.749,44	84,55	0,00	36.749,44	84,55	14,94
Subtotal	3	41.495,06	1.970,79	0,00	43.465,85	100,00	0,00	43.465,85	100,00	10,42
Total	387	905.859,32	688.814,25	0,00	1.594.673,57		30.357.211,27	31.951.884,84		45,50