

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	27.711,44 209.055.103,36 27,71%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	0,4530% 26/11/2012 31,731908 Bruto 25,702845 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	26/11/2012 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf	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	0,6430% 26/11/2012 137,258333 Bruto 111,179250 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf A3sf	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	0,6430% 26/11/2012 162,536111 Bruto 131,654250 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A3sf	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	0,8030% 26/11/2012 202,980556 Bruto 164,414250 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	2,1530% 26/11/2012 544,230556 Bruto 440,826750 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	4,3030% 26/11/2012 1.087,702778 Bruto 881,039250 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		263.855.103,36	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	5,28	4,64	4,10	3,67	3,34	3,01	2,80	2,57
		Amort. final	Fecha	04/12/2017	15/04/2017	30/09/2016	28/04/2016	30/12/2015	31/08/2015	14/06/2015	21/03/2015
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,48	4,84	4,32	3,88	3,51	3,20	2,94	2,71
		Amort. final	Fecha	18/02/2018	30/06/2017	19/12/2016	11/07/2016	28/02/2016	08/11/2015	04/08/2015	14/05/2015
			Años	12,25	11,25	10,25	9,50	8,50	7,75	7,25	6,75
			Fecha	25/11/2024	25/11/2023	25/11/2022	25/02/2022	25/02/2021	25/05/2020	25/11/2019	25/05/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,07	11,84	10,90	10,05	9,23	8,49	7,82	7,22
		Amort. final	Fecha	18/09/2025	27/06/2024	19/07/2023	11/09/2022	18/11/2021	20/02/2021	19/06/2020	14/11/2019
			Años	14,00	12,75	11,50	10,75	10,00	9,25	8,50	7,75
			Fecha	25/08/2026	25/05/2025	25/02/2024	25/05/2023	25/08/2022	25/11/2021	25/02/2021	25/05/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,52	12,33	11,37	10,56	9,80	9,08	8,43	7,82
		Amort. final	Fecha	31/05/2027	02/03/2026	21/12/2024	06/01/2024	18/03/2023	13/06/2022	24/09/2021	27/01/2021
			Años	15,51	14,51	13,25	12,00	11,25	10,50	9,75	9,00
			Fecha	25/02/2028	25/02/2027	25/11/2025	25/08/2024	25/11/2023	25/02/2023	25/05/2022	25/08/2021
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,30	15,27	14,15	13,03	12,03	11,20	10,48	9,79
		Amort. final	Fecha	10/12/2028	29/11/2027	17/10/2026	03/09/2025	02/09/2024	07/11/2023	14/02/2023	08/06/2022
			Años	17,01	16,26	15,25	14,00	13,00	12,00	11,25	10,50
			Fecha	25/08/2029	25/11/2028	25/11/2027	25/08/2026	25/08/2025	25/08/2024	25/11/2023	25/02/2023
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,37	18,50	17,62	16,72	15,79	14,87	13,99	13,18
		Amort. final	Fecha	03/01/2032	21/02/2031	07/04/2030	12/05/2029	09/06/2028	07/07/2027	20/08/2026	27/10/2025
			Años	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26
			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
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
			Años	9,50	8,50	7,50	6,75	6,25	5,50	5,25	4,75
			Fecha	25/02/2022	25/02/2021	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/02/2018	25/11/2017	25/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26
		Amort. final	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
			Años	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26	22,26
			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

* 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	79,23%	209.055.103,36	21,52%	93,23%	6,85%
Serie B	5,00%	13.200.000,00	16,34%	1,63%	5,20%
Serie C	3,94%	10.400.000,00	12,25%	1,29%	3,90%
Serie D	3,34%	8.800.000,00	8,80%	1,09%	2,80%
Serie E	5,00%	13.200.000,00	3,61%	1,63%	1,15%
Serie F	3,49%	9.200.000,00		1,14%	
Emisión de Bonos		263.855.103,36			809.200.000,00
Fondo de Reserva	3,61%	9.200.000,00		1,15%	9.200.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		15.741.467,77	0,303%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		340.832,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		31.522,45	
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: 31/10/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

Préstamo Gastos Iniciales
Bancaja

Permuta Intereses
Barclays Bank

Depositario 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	3.933	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	252.130.373,72	800.024.167,19
Medio	64.106,38	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	939.870,38	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,45%	3,28%
Mínimo	1,38%	2,05%
Máximo	4,07%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	178	256
Mínimo	02/11/2012	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%	0,99	6,93	0,08	7,30
10,01 - 20%	4,21	16,25	0,67	15,70
20,01 - 30%	8,92	25,47	1,97	25,70
30,01 - 40%	17,62	35,72	4,61	35,91
40,01 - 50%	22,78	45,09	8,29	45,48
50,01 - 60%	26,75	54,72	15,54	55,54
60,01 - 70%	13,63	63,90	27,42	65,78
70,01 - 80%	4,16	74,41	29,05	75,38
80,01 - 90%	0,94	81,56	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		46,80		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		83,80		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,33%	0,31%	0,33%	0,90%
Tasa anual equivalente	5,12%	3,87%	3,61%	3,86%	10,29%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	6,90%	5,76%
Aragón	0,48%	0,67%
Asturias	0,04%	0,03%
Canarias	1,78%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,84%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,25%	3,07%
Cataluña	7,61%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,16%	62,64%
Extremadura	0,31%	0,26%
Galicia	0,37%	0,49%
Islas Baleares	3,42%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,99%	11,21%
Murcia	0,80%	0,92%
Navarra	0,26%	0,38%
País Vasco	0,47%	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	210	53.196,65	22.627,42	0,00	75.824,07	3,85	14.596.051,24	14.671.875,31	38,97	43,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	60.345,40	25.615,77	0,00	85.961,17	4,37	6.832.738,82	6.918.699,99	18,38	47,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	40.381,09	18.391,90	0,00	58.772,99	2,99	2.865.114,33	2.923.887,32	7,77	39,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	86.800,19	36.978,11	0,00	123.778,30	6,29	3.379.079,75	3.502.858,05	9,30	41,20
De > 6 a < 12 Meses	32	134.773,95	56.836,19	0,00	191.610,14	9,74	2.468.662,87	2.660.273,01	7,07	43,93
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	124.412,55	60.752,63	0,00	185.165,18	9,41	1.618.608,88	1.803.774,06	4,79	44,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	98.649,58	53.873,55	0,00	152.523,13	7,75	1.075.850,97	1.228.374,10	3,26	49,17
De ≥ 24 Años	37	545.965,52	547.731,13	0,00	1.093.696,65	55,59	2.842.355,71	3.936.052,36	10,46	42,89
Subtotal	488	1.144.524,93	822.806,70	0,00	1.967.331,63	100,00	35.678.462,57	37.645.794,20	100,00	43,87
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 Meses	5	14.612,93	592,51	0,00	15.205,44	13,14	0,00	15.205,44	13,14	2,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	15.201,31	1.611,68	0,00	16.812,99	14,53	0,00	16.812,99	14,53	22,22
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	19.112,22	5.548,18	0,00	24.660,40	21,32	0,00	24.660,40	21,32	5,31
De ≥ 24 Años	3	53.921,66	5.081,79	0,00	59.003,45	51,00	0,00	59.003,45	51,00	18,21
Subtotal	11	102.848,12	12.834,16	0,00	115.682,28	100,00	0,00	115.682,28	100,00	8,03
Total	499	1.247.373,05	835.640,86	0,00	2.083.013,91		35.678.462,57	37.761.476,48		43,27