

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
V84388131

Sociedad Gestora  
Europea de Titulación 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

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

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Emisión de Bonos										
Serie Código ISIN	Fecha emisión N° 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	
Serie A ES0361795000	30/06/2005 7.544	38.364,69 289.423.221,36	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	0,8110% 25/05/2010 76,920138 Bruto 62,305312 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	25/05/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie B ES0361795018	30/06/2005 132	100.000,00 13.200.000,00	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 25.Feb/May/Ago/Nov	0,9010% 25/05/2010 222,747222 Bruto 180,425250 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	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,340% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,0010% 25/05/2010 247,469444 Bruto 200,450250 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	100.000,00 8.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 25.Feb/May/Ago/Nov	1,1610% 25/05/2010 287,025000 Bruto 232,490250 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	100.000,00 13.200.000,00	Variable Euribor 3M+1,850% 25.Feb/May/Ago/Nov	2,5110% 25/05/2010 620,775000 Bruto 502,827750 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	100.000,00 9.200.000,00	Variable Euribor 3M+4,000% 25.Feb/May/Ago/Nov	4,6610% 25/05/2010 1.152,302778 Bruto 933,365250 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C	
<b>Total</b>		<b>344.223.221,36</b>	<b>809.200.000,00</b>							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	% TACP								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	27/08/2016	25/09/2016	12/10/2015	16/05/2015	22/10/2014	05/12/2014	01/08/2014	17/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	28/09/2018	27/10/2017	16/10/2017	21/05/2016	29/10/2015	05/05/2015	12/03/2014	23/07/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	06/12/2015	27/10/2014	16/05/2014	12/04/2013	29/07/2013	22/04/2013	23/01/2013		
	Sin amortización opcional *	Años	01/10/2017	20/04/2016	09/09/2015	03/04/2015	23/09/2014	05/07/2014	01/06/2014		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	06/12/2015	27/10/2014	16/05/2014	12/04/2013	29/07/2013	22/04/2013	23/01/2013		
	Sin amortización opcional *	Años	01/10/2017	20/04/2016	09/09/2015	03/04/2015	23/09/2014	05/07/2014	01/06/2014		
Serie D	Con amortización opcional *	Años	06/12/2015	27/10/2014	16/05/2014	12/04/2013	29/07/2013	22/04/2013	23/01/2013		
	Sin amortización opcional *	Años	01/10/2017	20/04/2016	09/09/2015	03/04/2015	23/09/2014	05/07/2014	01/06/2014		
Serie E	Con amortización opcional *	Años	06/12/2015	27/10/2014	16/05/2014	12/04/2013	29/07/2013	22/04/2013	23/01/2013		
	Sin amortización opcional *	Años	01/10/2017	20/04/2016	09/09/2015	03/04/2015	23/09/2014	05/07/2014	01/06/2014		
Serie F	Con amortización opcional *	Años	09/08/2016	12/05/2015	18/06/2015	15/11/2014	06/06/2014	15/02/2014	30/10/2013		
	Sin amortización opcional *	Años	17/07/2024	06/07/2024	05/09/2024	17/04/2024	31/03/2024	18/03/2024	03/07/2024		

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	A la emisión				
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	84,08%	289.423.221,36	16,15%	93,23%	754.400.000,00	6,85%
Serie B	3,83%	13.200.000,00	12,21%	1,63%	13.200.000,00	5,20%
Serie C	3,02%	10.400.000,00	9,11%	1,29%	10.400.000,00	3,90%
Serie D	2,56%	8.800.000,00	6,48%	1,09%	8.800.000,00	2,80%
Serie E	3,83%	13.200.000,00	2,54%	1,63%	13.200.000,00	1,15%
Serie F	2,67%	9.200.000,00		1,14%	9.200.000,00	
Emisión de Bonos		344.223.221,36			809.200.000,00	
Fondo de Reserva	2,54%	8.519.472,53	1,15%		9.200.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		16.625.828,51	0,661%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		631.570,88	
Ints. cobrados ptes de ingreso		79.156,06	
<b>Activo</b>			
Disponibles			
Pasivo			
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		117.500,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010  
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.380	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	329.971.575,67	800.024.167,19
Medio	75.335,98	97.362,07
Mínimo	3,15	1.231,16
Máximo	1.231.922,31	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	2,34%	3,28%
Mínimo	1,48%	2,05%
Máximo	3,91%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	200	256
Mínimo	11/05/2010	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%	0,54	7,26	0,08	7,30
10,01 - 20%	2,05	15,92	0,67	15,70
20,01 - 30%	6,27	25,65	1,97	25,70
30,01 - 40%	10,07	35,43	4,61	35,91
40,01 - 50%	19,69	45,37	8,29	45,48
50,01 - 60%	25,04	54,88	15,54	55,54
60,01 - 70%	24,53	64,15	27,42	65,78
70,01 - 80%	8,34	73,67	29,05	75,38
80,01 - 90%	3,45	84,75	6,66	84,37
90,01 - 100%	0,02	90,45	5,71	95,28
Medio ponderado		53,04		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		90,45		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,49%	0,48%	0,51%	1,18%
Tasa anual equivalente	6,14%	5,71%	5,59%	5,99%	13,27%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	6,88%	5,76%
Aragón	0,69%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,71%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,92%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,18%	3,07%
Cataluña	7,67%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,50%	62,64%
Extremadura	0,34%	0,26%
Galicia	0,43%	0,49%
Islas Baleares	3,47%	3,36%
La Rioja	0,10%	0,08%
Madrid	9,35%	11,21%
Murcia	0,92%	0,92%
Navarra	0,29%	0,38%
País Vasco	0,52%	0,47%

Morosidad actual											
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total				%	%	
<b>Impagados</b>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	198	58.903,09	17.142,14	0,00	76.045,23	5,82	14.981.471,90	15.057.517,13	43,79	48,46	
De > 1 a ≤ 2 Meses	76	51.295,14	21.614,85	0,00	72.909,99	5,58	6.777.690,08	6.850.600,07	19,92	53,72	
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	28.169,83	12.632,55	0,00	40.802,38	3,12	2.426.916,12	2.467.718,50	7,18	50,84	
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	63.274,26	26.794,08	0,00	90.068,34	6,90	2.592.276,16	2.682.344,50	7,80	51,33	
De > 6 a < 12 Meses	20	55.361,15	30.754,83	0,00	86.115,98	6,60	1.291.562,31	1.377.678,29	4,01	40,91	
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	78.972,03	104.262,47	0,00	183.234,50	14,03	1.743.433,74	1.926.668,24	5,60	45,95	
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	219.775,99	187.615,71	0,00	407.391,70	31,20	2.155.298,72	2.562.690,42	7,45	56,01	
De ≥ 24 a < 30 Meses	16	120.244,05	228.937,03	0,00	349.181,08	26,74	1.108.292,10	1.457.473,18	4,24	49,19	
Subtotal	408	675.995,54	629.753,66	0,00	1.305.749,20	100,00	33.076.941,13	34.382.690,33	100,00	49,83	
<b>Dudosos (subjetivos)</b>											
	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	408	675.995,54	629.753,66	0,00	1.305.749,20		33.076.941,13	34.382.690,33		49,83	