

# MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2013  
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

Depositorio 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0361795000	30/06/2005 7.544	24.545,75 185.173.138,00	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	0,3490% 26/08/2013 21,654124 Bruto 17,106758 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	26/08/2013 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	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	0,4390% 26/08/2013 110,969444 Bruto 87,665861 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AA-sf Baa1sf	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	0,5390% 26/08/2013 136,247222 Bruto 107,635305 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ Baa3sf	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	0,6990% 26/08/2013 176,691667 Bruto 139,586417 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3sf	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	2,0490% 26/08/2013 517,941667 Bruto 409,173917 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+ Caa1sf	BB+ Ba2
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	4,1990% 26/08/2013 1,061,413889 Bruto 836,516972 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		239.973.138,00	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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media	% TACP								
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	4,83	4,22	3,75	3,34	3,03	2,75	2,50	2,32	
		Fecha	23/03/2018	15/08/2017	23/02/2017	27/09/2016	04/06/2016	24/02/2016	25/11/2015	20/09/2015	
	Sin amortización opcional *	Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25	
		Fecha	25/11/2020	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017	
	Serie B	Con amortización opcional *	Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25
			Fecha	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017
Sin amortización opcional *		Años	12,05	10,93	10,06	9,25	8,50	7,81	7,19	6,64	
		Fecha	12/06/2025	29/04/2024	15/06/2023	24/08/2022	21/11/2021	15/03/2021	31/07/2020	12/01/2020	
Serie C		Con amortización opcional *	Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25
			Fecha	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017
	Sin amortización opcional *	Años	13,79	12,59	11,46	10,58	9,82	9,10	8,43	7,82	
		Fecha	09/03/2027	25/12/2025	09/11/2024	22/12/2023	19/03/2023	29/06/2022	28/10/2021	19/03/2021	
	Serie D	Con amortización opcional *	Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25
			Fecha	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017
Sin amortización opcional *		Años	15,40	14,37	13,30	12,22	11,28	10,50	9,81	9,16	
		Fecha	15/10/2028	07/10/2027	09/09/2026	13/08/2025	02/09/2024	21/11/2023	16/03/2023	21/07/2022	
Serie E		Con amortización opcional *	Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25
			Fecha	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017
	Sin amortización opcional *	Años	18,49	17,65	16,80	15,93	15,04	14,15	13,31	12,53	
		Fecha	17/11/2031	15/01/2031	11/03/2030	26/04/2029	05/06/2028	18/07/2027	14/09/2026	03/12/2025	
	Serie F	Con amortización opcional *	Años	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51	21,51
			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
Sin amortización opcional *		Años	8,50	7,50	6,75	6,00	5,50	5,00	4,50	4,25	
		Fecha	25/11/2021	25/11/2020	25/02/2020	25/05/2019	25/11/2018	25/05/2018	25/11/2017	25/08/2017	

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	A la emisión				
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	77,16%	185.173.138,00	23,75%	93,23%	754.400.000,00	6,85%
Serie B	5,50%	13.200.000,00	18,03%	1,63%	13.200.000,00	5,20%
Serie C	4,33%	10.400.000,00	13,52%	1,29%	10.400.000,00	3,90%
Serie D	3,67%	8.800.000,00	9,71%	1,09%	8.800.000,00	2,80%
Serie E	5,50%	13.200.000,00	3,99%	1,63%	13.200.000,00	1,15%
Serie F	3,83%	9.200.000,00		1,14%	9.200.000,00	
Emisión de Bonos		239.973.138,00			809.200.000,00	
Fondo de Reserva	3,99%	9.200.000,00		1,15%	9.200.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.522.499,53	0,202%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9,81		
Ints. cobrados ptes de ingreso	19.574,13		
Activo			
Disponible			
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013  
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	3.790	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	232.545.881,17	800.024.167,19
Medio	61.357,75	97.362,07
Mínimo	0,00	1.231,16
Máximo	887.707,49	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	1,72%	3,28%
Mínimo	0,80%	2,05%
Máximo	3,52%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	173	256
Mínimo	01/06/2013	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%	1,01	6,77	0,08	7,30
10,01 - 20%	4,58	15,93	0,67	15,70
20,01 - 30%	10,22	25,31	1,97	25,70
30,01 - 40%	19,46	35,37	4,61	35,91
40,01 - 50%	23,58	45,21	8,29	45,48
50,01 - 60%	25,75	54,53	15,54	55,54
60,01 - 70%	11,30	63,83	27,42	65,78
70,01 - 80%	3,78	74,72	29,05	75,38
80,01 - 90%	0,32	80,64	6,66	84,37
90,01 - 100%			5,71	95,28
Medio ponderado		45,27		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		82,04		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,60%	0,51%	0,43%	0,87%
Tasa anual equivalente	9,36%	6,92%	5,93%	5,07%	9,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	6,63%	5,76%
Aragón	0,51%	0,67%
Asturias	0,04%	0,03%
Canarias	1,82%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	0,85%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,28%	3,07%
Cataluña	8,05%	8,13%
Comunidad Valenciana	62,77%	62,64%
Extremadura	0,30%	0,26%
Galicia	0,30%	0,49%
Islas Baleares	3,55%	3,36%
La Rioja	0,11%	0,08%
Madrid	10,25%	11,21%
Murcia	0,79%	0,92%
Navarra	0,26%	0,38%
País Vasco	0,49%	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						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	181	48.130,68	13.151,56	0,00	61.282,24	3,37	11.900.923,69	11.962.205,93	38,78	41,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	52	54.858,78	12.322,69	0,00	67.181,47	3,70	4.479.358,93	4.546.540,40	14,74	39,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	52.603,11	13.565,91	0,00	66.169,02	3,64	2.862.177,27	2.928.346,29	9,49	44,27
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	67.325,65	18.269,87	0,00	85.595,52	4,71	1.933.426,59	2.019.022,11	6,55	36,35
De > 6 a < 12 Meses	31	94.584,28	38.974,89	0,00	133.559,17	7,36	2.046.182,77	2.179.741,94	7,07	41,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	219.343,88	72.948,92	0,00	292.292,80	16,10	2.123.566,80	2.415.859,60	7,83	42,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	158.902,93	60.019,78	0,00	218.922,71	12,06	1.190.801,64	1.409.724,35	4,57	39,83
De ≥ 2 Años	30	457.188,05	433.639,82	0,00	890.827,87	49,06	2.492.938,51	3.383.766,38	10,97	42,38
Subtotal	413	1.152.937,36	662.893,44	0,00	1.815.830,80	100,00	29.029.376,20	30.845.207,00	100,00	41,07
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	14.611,75	648,25	0,00	15.260,00	15,44	0,00	15.260,00	15,44	4,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	15.201,31	1.776,71	0,00	16.978,02	17,18	0,00	16.978,02	17,18	22,44
De ≥ 2 Años	4	60.407,76	6.201,50	0,00	66.609,26	67,39	0,00	66.609,26	67,39	13,45
Subtotal	9	90.220,82	8.626,46	0,00	98.847,28	100,00	0,00	98.847,28	100,00	11,03
Total	422	1.243.158,18	671.519,90	0,00	1.914.678,08		29.029.376,20	30.944.054,28		40,72