

**MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos**



**Informe resumen**

**Fecha:** 31/08/2008  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
27/06/2005

**NIF**  
G84388131  
**Sociedad Gestora**  
Europea de Titulización S.G.F.T

**Origenador/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**  
Bancaja

**Mercado Negociación**  
AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
Bancaja

**Préstamo Gastos Iniciales**  
Bancaja

**Permuta Intereses**  
Barclays Bank

**Depositario Activos**  
Bancaja

**Audidores Fondo**  
Ernst&Young

**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 margen 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	48.321,32 364.536.038,08 48,32%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 25.Feb/May/Ago/Nov	5,1130% 25/11/2008 631,393212 Bruto 517,742434 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	25/11/2008 "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	5,2030% 25/11/2008 1.329,655566 Bruto 1.090,317556 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	5,3030% 25/11/2008 1.355,211111 Bruto 1.111,273111 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	5,4630% 25/11/2008 1.396,100000 Bruto 1.144,802000 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	6,8130% 25/11/2008 1.741,100000 Bruto 1.427,702000 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	8,9630% 25/11/2008 2.290,544444 Bruto 1.878,246444 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
<b>Total</b>		<b>419.336.038,08</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 Mensual							
			0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
A	Con amortización opcional *	Años Fecha	% TACP Anual equivalente							
			6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	6,48	5,70	5,07	4,53	4,10	3,71	3,36	3,09
		Fecha	19/02/2015	05/10/2014	25/09/2013	03/11/2013	10/04/2012	16/05/2012	01/10/2012	10/04/2011
	Sin amortización opcional *	Años	7,30	6,51	5,88	5,28	4,80	4,39	4,03	3,72
		Fecha	25/08/2020	25/05/2019	25/05/2018	25/05/2017	25/08/2016	25/11/2015	25/02/2015	25/08/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	6,66	5,86	5,21	4,65	4,21	3,81	3,46	3,18
		Fecha	27/04/2015	07/09/2014	15/11/2013	25/04/2013	14/11/2012	23/06/2012	14/02/2012	11/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	7,51	6,70	6,01	5,43	4,93	4,51	4,14	3,82
		Fecha	03/02/2016	05/11/2015	09/01/2014	02/02/2014	08/05/2013	03/03/2013	20/10/2012	25/06/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,66	5,86	5,21	4,65	4,21	3,81	3,46	3,18
		Fecha	27/04/2015	07/09/2014	15/11/2013	25/04/2013	14/11/2012	23/06/2012	14/02/2012	11/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	7,51	6,70	6,01	5,43	4,93	4,51	4,14	3,82
		Fecha	03/02/2016	05/11/2015	09/01/2014	02/02/2014	08/05/2013	03/03/2013	20/10/2012	25/06/2012
Serie D	Con amortización opcional *	Años	6,66	5,86	5,21	4,65	4,21	3,81	3,46	3,18
		Fecha	27/04/2015	07/09/2014	15/11/2013	25/04/2013	14/11/2012	23/06/2012	14/02/2012	11/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	7,51	6,70	6,01	5,43	4,93	4,51	4,14	3,82
		Fecha	03/02/2016	05/11/2015	09/01/2014	02/02/2014	08/05/2013	03/03/2013	20/10/2012	25/06/2012
Serie E	Con amortización opcional *	Años	6,66	5,86	5,21	4,65	4,21	3,81	3,46	3,18
		Fecha	27/04/2015	07/09/2014	15/11/2013	25/04/2013	14/11/2012	23/06/2012	14/02/2012	11/05/2011
	Sin amortización opcional *	Años	7,51	6,70	6,01	5,43	4,93	4,51	4,14	3,82
		Fecha	03/02/2016	05/11/2015	09/01/2014	02/02/2014	08/05/2013	03/03/2013	20/10/2012	25/06/2012
Serie F	Con amortización opcional *	Años	7,83	6,96	6,27	5,62	5,12	4,64	4,17	3,85
		Fecha	29/06/2016	15/08/2015	12/07/2014	04/12/2014	10/12/2013	10/04/2013	31/10/2012	07/05/2012
	Sin amortización opcional *	Años	15,72	15,53	15,39	15,27	15,18	15,11	15,05	15,00
		Fecha	16/05/2024	03/08/2024	15/01/2024	12/05/2023	11/02/2023	10/06/2023	14/09/2023	27/08/2023

\* 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	% MC	A la emisión		
			% MC		% MC
Serie A	86,93%	364.536.038,08	13,36%	93,23%	754.400.000,00
Serie B	3,15%	13.200.000,00	10,14%	1,63%	13.200.000,00
Serie C	2,48%	10.400.000,00	7,61%	1,29%	10.400.000,00
Serie D	2,10%	8.800.000,00	5,46%	1,09%	8.800.000,00
Serie E	3,15%	13.200.000,00	2,24%	1,63%	13.200.000,00
Serie F	2,19%	9.200.000,00	1,14%	1,14%	9.200.000,00
<b>Emisión de Bonos</b>		<b>419.336.038,08</b>			<b>809.200.000,00</b>
Fondo de Reserva	2,24%	9.200.000,00	1,15%		9.200.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.945.756,95	4,964%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	722.905,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	305.224,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		822.500,00	6,963%

# MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/08/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
G84388131  
Sociedad Gestora  
Europa de Titulización S.G.F.T

Origenador/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  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Barclays Bank

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.966	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	408.836.695,99	800.024.167,19
Medio	82.327,16	97.362,07
Mínimo	5,05	1.231,16
Máximo	1.400.407,41	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	5,68%	3,28%
Mínimo	4,60%	2,05%
Máximo	7,32%	5,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	216	256
Mínimo	01/09/2008	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%	0,39	7,62	0,08	7,30
10,01 - 20%	1,59	16,00	0,67	15,70
20,01 - 30%	3,90	25,39	1,97	25,70
30,01 - 40%	8,86	34,93	4,61	35,91
40,01 - 50%	14,93	45,51	8,29	45,48
50,01 - 60%	23,83	55,37	15,54	55,54
60,01 - 70%	27,70	64,90	27,42	65,78
70,01 - 80%	13,49	73,49	29,05	75,38
80,01 - 90%	4,12	84,81	6,66	84,37
90,01 - 100%	1,19	91,57	5,71	95,28
Medio ponderado		56,84		65,67
Mínimo		0,00		0,77
Máximo		94,09		99,71

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,80%	1,10%	1,09%	1,07%	1,44%
Tasa anual equivalente	9,20%	12,44%	12,32%	12,10%	15,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	6,77%	5,76%
Aragón	0,66%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,72%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León		1,16%
Castilla-La Mancha		3,03%
Cataluña		7,63%
Comunidad Valenciana		63,31%
Extremadura		0,39%
Galicia		0,54%
Islas Baleares		3,18%
La Rioja		0,08%
Madrid		9,55%
Murcia		0,98%
Navarra		0,51%
País Vasco		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	%			
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	299	65.627,88	66.571,32	0,00	132.199,20	22,14	26.498.131,12	26.630.330,32	67,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	74	33.591,73	49.467,36	0,00	83.059,09	13,91	6.707.772,21	6.790.831,30	17,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	12.382,07	17.958,82	0,00	30.340,89	5,08	1.399.945,56	1.430.286,45	3,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	30.273,37	45.328,56	0,00	75.601,93	12,66	2.294.074,66	2.369.676,59	5,96
De > 6 a ≤ 12 Meses	10	18.399,22	42.705,57	0,00	61.104,79	10,24	1.028.687,72	1.089.792,51	2,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	10.459,04	25.549,55	0,00	36.008,59	6,03	371.934,63	407.943,22	1,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	26.085,92	46.624,65	0,00	72.710,57	12,18	397.659,15	470.369,72	1,18
De ≥ 2 Años	6	44.123,49	61.840,27	0,00	105.963,76	17,75	437.815,54	543.779,30	1,37
Subtotal	437	240.942,72	356.046,10	0,00	596.988,82	100,00	39.136.020,59	39.733.009,41	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	0	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
Total	437	240.942,72	356.046,10	0,00	596.988,82		39.136.020,59	39.733.009,41	54,28

#### Información adicional