

# MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulización

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
G84388131  
Sociedad Gestora  
Europa 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  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

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	46.585,93 351.444.255,92 46,59%	100.000,00 754.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,150%, 25.Feb/May/Ago/Nov	4,1710% 25/02/2009 496,569780 Bruto 407,187220 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	25/02/2009 "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	4,2610% 25/02/2009 1.088,922222 Bruto 892,916222 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	4,3610% 25/02/2009 1.114,477778 Bruto 913,871778 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	4,5210% 25/02/2009 1.155,366667 Bruto 947,400667 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+0,850%, 25.Feb/May/Ago/Nov	5,8710% 25/02/2009 1.500,366667 Bruto 1.230,300667 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+0,400%, 25.Feb/May/Ago/Nov	8,0210% 25/02/2009 2.049,811111 Bruto 1.680,945111 Neto	25/02/2038 Trimestral 25.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Por reducción Fondo Reserva	CC C	CC C
Total		406.244.255,92	809.200.000,00						

Permuta Intereses  
Barclays Bank

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual							1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente							16,00
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,57	7,41	6,42	5,64	5,01	4,46	4,02	3,63
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,25	11,74	10,49	9,49	8,49	7,74	6,99
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,35	6,37	5,59	4,97	4,42	3,99	3,61
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,25	11,74	10,49	9,49	8,49	7,74	6,99
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,35	6,37	5,59	4,97	4,42	3,99	3,61
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,25	11,74	10,49	9,49	8,49	7,74	6,99
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,35	6,37	5,59	4,97	4,42	3,99	3,61
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,25	11,74	10,49	9,49	8,49	7,74	6,99
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,35	6,37	5,59	4,97	4,42	3,99	3,61
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,25	11,74	10,49	9,49	8,49	7,74	6,99
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,32	8,18	7,23	6,44	5,77	5,21	4,73	4,31
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25	26,25

\* 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	% MC
Serie A	86,51%	351.444.255,92	13,80%	93,23%
Serie B	3,25%	13.200.000,00	10,48%	1,63%
Serie C	2,56%	10.400.000,00	7,86%	1,29%
Serie D	2,17%	8.800.000,00	5,64%	1,09%
Serie E	3,25%	13.200.000,00	2,32%	1,63%
Serie F	2,26%	9.200.000,00		1,14%
Emisión de Bonos		406.244.255,92		809.200.000,00
Fondo de Reserva	2,32%	9.200.000,00	1,15%	9.200.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		11.117.537,19	4,191%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		744.579,76	
Ints. cobrados ptes de ingreso		356.588,65	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		705.000,00	6,021%

# MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
27/06/2005

NIF  
G84388131  
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  
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	4.864	8.217
Principal		
Pendiente vencimiento	395.400.796,04	800.024.167,19
Medio	81.291,28	97.362,07
Mínimo	8,20	1.231,16
Máximo	1.378.074,65	1.816.506,15
Interés nominal		
Medio ponderado	5,91%	3,28%
Mínimo	4,60%	2,05%
Máximo	7,38%	5,00%
Vencimiento final		
Mediana ponderada (meses)	214	256
Mínimo	02/12/2008	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%	0,41	7,47	0,08	7,30
10,01 - 20%	1,67	16,06	0,67	15,70
20,01 - 30%	4,35	25,72	1,97	25,70
30,01 - 40%	8,73	34,97	4,61	35,91
40,01 - 50%	15,37	45,36	8,29	45,48
50,01 - 60%	24,59	55,25	15,54	55,54
60,01 - 70%	27,62	64,90	27,42	65,78
70,01 - 80%	12,22	73,56	29,05	75,38
80,01 - 90%	3,91	84,74	6,66	84,37
90,01 - 100%	1,13	91,27	5,71	95,28
Medio ponderado	56,29		65,67	
Mínimo	0,00		0,77	
Máximo	93,69		99,71	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,78%	0,77%	0,94%	1,01%	1,39%
Tasa anual equivalente	8,97%	8,81%	10,67%	11,44%	15,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	6,78%	5,76%
Aragón	0,65%	0,67%
Asturias	0,03%	0,03%
Canarias	1,72%	1,64%
Cantabria		0,01%
Castilla y León	1,19%	0,87%
Castilla-La Mancha	2,97%	3,07%
Cataluña	7,73%	8,13%
Comunidad Valenciana	63,32%	62,64%
Extremadura	0,40%	0,26%
Galicia	0,54%	0,49%
Islas Baleares	3,22%	3,36%
La Rioja	0,09%	0,08%
Madrid	9,46%	11,21%
Murcia	0,93%	0,92%
Navarra	0,50%	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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	299	66.423,08	68.398,08	0,00	134.821,16	18,18	24.908.961,67	25.043.782,83	58,16	51,14
De > 1 a ≤ 2 Meses	94	61.002,01	76.663,25	0,00	137.665,26	18,56	9.761.552,12	9.899.217,38	22,99	48,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	15.783,03	24.416,85	0,00	40.199,88	5,42	1.980.243,39	2.020.443,27	4,69	43,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	44.816,21	68.803,06	0,00	113.619,27	15,32	3.013.517,77	3.127.137,04	7,26	52,84
De > 6 a < 12 Meses	17	33.287,47	76.367,18	0,00	109.654,65	14,78	1.540.389,90	1.650.044,55	3,83	66,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	8.097,81	22.788,37	0,00	30.886,18	4,16	312.276,60	343.162,78	0,80	75,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	16.111,33	44.118,53	0,00	60.229,86	8,12	393.676,22	453.906,08	1,05	40,78
De ≥ 2 Años	8	35.021,01	79.645,80	0,00	114.666,81	15,46	405.116,33	519.783,14	1,21	49,93
Subtotal	473	280.541,95	461.201,12	0,00	741.743,07	100,00	42.315.734,00	43.057.477,07	100,00	50,78
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	473	280.541,95	461.201,12	0,00	741.743,07		42.315.734,00	43.057.477,07		50,78