

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2006  
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

Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos        |                           |                                                    |                              |                                                       |                                                                  |                                                |                                                                               |                                 |              |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Serie<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                              | Clase de interés<br>Índice y margen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                                 | Amortización                                   |                                                                               | Calificación<br>Fitch / Moody's |              |
|                         |                           | Actual                                             | Inicial                      |                                                       |                                                                  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                       | Actual                          | Inicial      |
| Serie A<br>ES0361795000 | 30/06/2005<br>7.544       | 79.401,09<br>599.001.822,96<br>79,40%              | 100.000,00<br>754.400.000,00 | Variable<br>Euribor 3M + 0,150%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 3,0540%<br>25/08/2006<br>619,699040 Bruto<br>526,744184 Neto     | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 25/08/2006<br>"Pass-Through"                                                  | AAA<br>Aaa                      | AAA<br>Aaa   |
| Serie B<br>ES0361795018 | 30/06/2005<br>132         | 100.000,00<br>13.200.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>13.200.000,00  | Variable<br>Euribor 3M + 0,240%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 3,1440%<br>25/08/2006<br>803,466667 Bruto<br>682,946667 Neto     | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | AA<br>Aa2                       | AA<br>Aa2    |
| Serie C<br>ES0361795026 | 30/06/2005<br>104         | 100.000,00<br>10.400.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>10.400.000,00  | Variable<br>Euribor 3M + 0,340%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 3,2440%<br>25/08/2006<br>829,022222 Bruto<br>704,668889 Neto     | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | A+<br>A1                        | A+<br>A1     |
| Serie D<br>ES0361795034 | 30/06/2005<br>88          | 100.000,00<br>8.800.000,00<br>100,00%              | 100.000,00<br>8.800.000,00   | Variable<br>Euribor 3M + 0,500%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 3,4040%<br>25/08/2006<br>869,911111 Bruto<br>739,424444 Neto     | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | BBB+<br>Baa1                    | BBB+<br>Baa1 |
| Serie E<br>ES0361795042 | 30/06/2005<br>132         | 100.000,00<br>13.200.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>13.200.000,00  | Variable<br>Euribor 3M + 1,850%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 4,7540%<br>25/08/2006<br>1.214,911111 Bruto<br>1.032,674444 Neto | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | BB+<br>Ba2                      | BB+<br>Ba2   |
| Serie F<br>ES0361795059 | 30/06/2005<br>92          | 100.000,00<br>9.200.000,00<br>100,00%              | 100.000,00<br>9.200.000,00   | Variable<br>Euribor 3M + 4,000%<br>25.Feb/May/Ago/Nov | 6,9040%<br>25/08/2006<br>1.764,355556 Bruto<br>1.499,702223 Neto | 25/02/2038<br>Trimestral<br>25.Feb/May/Ago/Nov | A determinar<br>Por reducción<br>Fondo Reserva                                | CC<br>C                         | CC<br>C      |
| Total                   |                           | 653.801.822,96                                     | 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           |       | 0,00       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44       | 1,64       | 2,05       |
|                                                                                                                                                   |                                   | % TACP Anual equivalente |       | 0,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      | 18,00      | 22,00      |
| Serie A                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 10,79      | 5,33       | 4,75       | 4,28       | 3,87       | 3,53       | 3,26       |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 14/03/2017 | 28/09/2011 | 28/02/2011 | 09/09/2010 | 12/04/2010 | 09/12/2009 | 02/09/2009 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,50      | 12,24      | 10,99      | 9,99       | 8,99       | 8,24       | 7,75       |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 11,18      | 5,79       | 5,21       | 4,72       | 4,30       | 3,93       | 3,62       |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 01/08/2017 | 13/03/2012 | 13/08/2011 | 15/02/2011 | 14/09/2010 | 05/05/2010 | 11/01/2010 |
| Serie B                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 15,23      | 7,91       | 7,07       | 6,36       | 5,75       | 5,26       | 4,85       |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 20/08/2021 | 27/04/2014 | 23/06/2013 | 08/10/2012 | 25/02/2012 | 31/08/2011 | 05/04/2011 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,50      | 12,24      | 10,99      | 9,99       | 8,99       | 8,24       | 7,75       |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 15,88      | 8,69       | 7,84       | 7,10       | 6,47       | 5,94       | 5,46       |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 13/04/2022 | 03/02/2015 | 30/03/2014 | 02/07/2013 | 15/11/2012 | 05/05/2012 | 13/11/2011 |
| Serie C                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 15,23      | 7,91       | 7,07       | 6,36       | 5,75       | 5,26       | 4,85       |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 20/08/2021 | 27/04/2014 | 23/06/2013 | 08/10/2012 | 25/02/2012 | 31/08/2011 | 05/04/2011 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,50      | 12,24      | 10,99      | 9,99       | 8,99       | 8,24       | 7,75       |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 15,88      | 8,69       | 7,84       | 7,10       | 6,47       | 5,94       | 5,46       |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 13/04/2022 | 03/02/2015 | 30/03/2014 | 02/07/2013 | 15/11/2012 | 05/05/2012 | 13/11/2011 |
| Serie D                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 15,23      | 7,91       | 7,07       | 6,36       | 5,75       | 5,26       | 4,85       |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 20/08/2021 | 27/04/2014 | 23/06/2013 | 08/10/2012 | 25/02/2012 | 31/08/2011 | 05/04/2011 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,50      | 12,24      | 10,99      | 9,99       | 8,99       | 8,24       | 7,75       |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 15,88      | 8,69       | 7,84       | 7,10       | 6,47       | 5,94       | 5,46       |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 13/04/2022 | 03/02/2015 | 30/03/2014 | 02/07/2013 | 15/11/2012 | 05/05/2012 | 13/11/2011 |
| Serie E                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 15,23      | 7,91       | 7,07       | 6,36       | 5,75       | 5,26       | 4,85       |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 20/08/2021 | 27/04/2014 | 23/06/2013 | 08/10/2012 | 25/02/2012 | 31/08/2011 | 05/04/2011 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,50      | 12,24      | 10,99      | 9,99       | 8,99       | 8,24       | 7,75       |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 15,88      | 8,69       | 7,84       | 7,10       | 6,47       | 5,94       | 5,46       |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 13/04/2022 | 03/02/2015 | 30/03/2014 | 02/07/2013 | 15/11/2012 | 05/05/2012 | 13/11/2011 |
| Serie F                                                                                                                                           | Con<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Años  | 10,10/2022 | 05/05/2015 | 24/05/2014 | 20/08/2013 | 30/11/2012 | 11/05/2012 | 19/12/2011 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Fecha | 25/11/2026 | 25/08/2018 | 25/05/2017 | 25/05/2016 | 25/05/2015 | 25/08/2014 | 25/02/2014 |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Años  | 20,86      | 17,91      | 17,64      | 17,43      | 17,25      | 17,10      | 16,98      |
|                                                                                                                                                   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Vida media               | Fecha | 06/04/2027 | 23/04/2024 | 17/01/2024 | 30/10/2023 | 26/08/2023 | 04/07/2023 | 18/05/2023 |
|                                                                                                                                                   |                                   | Amort. final             | Años  | 28,76      | 28,76      | 28,76      | 28,76      | 28,76      | 28,76      | 28,76      |
|                                                                                                                                                   |                                   |                          | Fecha | 25/02/2035 | 25/02/2035 | 25/02/2035 | 25/02/2035 | 25/02/2035 | 25/02/2035 | 25/02/2035 |

\* 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           |       |
| Serie A                | 91,62% | 599.001.822,96 | 8,50% | 93,23%       | 754.400.000,00 | 6,85% |
| Serie B                | 2,02%  | 13.200.000,00  | 6,45% | 1,63%        | 13.200.000,00  | 5,20% |
| Serie C                | 1,59%  | 10.400.000,00  | 4,84% | 1,29%        | 10.400.000,00  | 3,90% |
| Serie D                | 1,35%  | 8.800.000,00   | 3,48% | 1,09%        | 8.800.000,00   | 2,80% |
| Serie E                | 2,02%  | 13.200.000,00  | 1,43% | 1,63%        | 13.200.000,00  | 1,15% |
| Serie F                | 1,41%  | 9.200.000,00   |       | 1,14%        | 9.200.000,00   |       |
| Emisión de Bonos       |        | 653.801.822,96 |       |              | 809.200.000,00 |       |
| Fondo de Reserva       | 1,43%  | 9.200.000,00   |       | 1,15%        | 9.200.000,00   |       |

| Otras operaciones financieras (actual) |  |               |               |
|----------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Activo                                 |  | Saldo         | Interés       |
| Cuenta de Tesorería                    |  | 14.313.676,06 | 2,904%        |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       |  | 3.238.625,71  |               |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         |  | 269.596,75    |               |
| Pasivo                                 |  | Disponible    | Saldo Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales              |  | 1.880.000,00  | 4,904%        |

MBS BANCAJA 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2006  
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

Depositarario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

| General                                |                |                   |
|----------------------------------------|----------------|-------------------|
|                                        | Actual         | A la constitución |
| Número                                 | 6.903          | 8.217             |
| Principal                              |                |                   |
| Pendiente vencimiento                  | 636.540.696,79 | 800.024.167,19    |
| Medio                                  | 92.212,18      | 97.362,07         |
| Mínimo                                 | 0,01           | 1.231,16          |
| Máximo                                 | 1.550.000,00   | 1.816.506,15      |
| Interés nominal                        |                |                   |
| Medio ponderado                        | 3,53%          | 3,28%             |
| Mínimo                                 | 2,60%          | 2,05%             |
| Máximo                                 | 5,11%          | 5,00%             |
| Vencimiento final                      |                |                   |
| Media ponderada (meses)                | 243            | 256               |
| Mínimo                                 | 10/06/2006     | 29/06/2005        |
| Máximo                                 | 15/01/2035     | 15/01/2035        |
| Índice de referencia (distribución)    |                |                   |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 100,00         | 99,99             |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 1,67%      | 1,80%           | 1,84%           | 1,75%            | 1,75%     |
| Tasa anual equivalente  | 18,31%     | 19,62%          | 19,97%          | 19,07%           | 19,07%    |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------------|--------|
|                                                            | Actual    |        | A la constitución |        |
|                                                            | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%                                                 | 0,12      | 6,97   | 0,08              | 7,30   |
| 10,01 - 20%                                                | 1,02      | 15,74  | 0,67              | 15,70  |
| 20,01 - 30%                                                | 2,67      | 25,55  | 1,97              | 25,70  |
| 30,01 - 40%                                                | 6,01      | 35,64  | 4,61              | 35,91  |
| 40,01 - 50%                                                | 9,88      | 45,58  | 8,29              | 45,48  |
| 50,01 - 60%                                                | 17,27     | 55,43  | 15,54             | 55,54  |
| 60,01 - 70%                                                | 28,53     | 65,26  | 27,42             | 65,78  |
| 70,01 - 80%                                                | 24,74     | 74,40  | 29,05             | 75,38  |
| 80,01 - 90%                                                | 5,57      | 84,36  | 6,66              | 84,37  |
| 90,01 - 100%                                               | 4,19      | 93,73  | 5,71              | 95,28  |
| Medio ponderado                                            |           | 62,72  |                   | 65,67  |
| Mínimo                                                     |           | 0,00   |                   | 0,77   |
| Máximo                                                     |           | 97,82  |                   | 99,71  |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 5,94%  | 5,76%             |
| Aragón                  | 0,64%  | 0,67%             |
| Asturias                | 0,04%  | 0,03%             |
| Canarias                | 1,68%  | 1,64%             |
| Cantabria               |        | 0,01%             |
| Castilla y León         | 1,00%  | 0,87%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,06%  | 3,07%             |
| Cataluña                | 7,53%  | 8,13%             |
| Comunidad Valenciana    | 64,15% | 62,64%            |
| Extremadura             | 0,30%  | 0,26%             |
| Galicia                 | 0,49%  | 0,49%             |
| Islas Baleares          | 3,48%  | 3,36%             |
| La Rioja                | 0,06%  | 0,08%             |
| Madrid                  | 9,87%  | 11,21%            |
| Murcia                  | 0,89%  | 0,92%             |
| Navarra                 | 0,41%  | 0,38%             |
| País Vasco              | 0,45%  | 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      | %     |                           |               |                                |
| Hasta 1 Mes      | 364               | 88.535,48              | 47.671,80  | 0,00  | 136.207,28 | 51,25 | 33.939.616,14             | 34.075.823,42 | 75,74                          |
| De 1 a 2 Meses   | 86                | 38.222,71              | 33.156,71  | 0,00  | 71.379,42  | 26,86 | 8.202.128,28              | 8.273.507,70  | 18,39                          |
| De 2 a 3 Meses   | 15                | 13.678,07              | 11.546,60  | 0,00  | 25.224,67  | 9,49  | 1.691.605,60              | 1.716.830,27  | 3,82                           |
| De 3 a 6 Meses   | 6                 | 11.010,01              | 7.605,25   | 0,00  | 18.615,26  | 7,00  | 605.444,13                | 624.059,39    | 1,39                           |
| De 6 a 12 Meses  | 5                 | 7.781,53               | 6.579,65   | 0,00  | 14.361,18  | 5,40  | 284.340,31                | 298.701,49    | 0,66                           |
| Total            | 476               | 159.227,80             | 106.560,01 | 0,00  | 265.787,81 |       | 44.723.134,46             | 44.988.922,27 | 55,38                          |