

MBS BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORMACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE 2004



FECHA CONSTITUCIÓN:
SOCIEDAD GESTORA:
ORIGINADOR/ADMINISTRADOR:
CTA. TESORERÍA:
CTA. AMORTIZACIÓN:
PRÉSTAMO SUBORDINADO :
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES:
PERMUTA DE INTERESES

17 de mayo de 2004
 EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T.
 BANCAJA*
 BANCAJA*
 BANCAJA*
 BANCAJA*
 BANCAJA*
 BANCAJA*

DIRECTORES:
ENTIDADES ASEGURADORAS
Y COLOCADORAS:
AGENTE PAGO BONOS:
MERCADO NEGOCIACIÓN:
REG. CONTABLE VALORES:
DEPOSITARIO PARTICIPACIONES:
AUDITORES:

JP MORGAN, BANCAJA Y SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
 BANCO PASTOR, CDC IXIS CAPITAL MARKETS
 Y FORTIS BANK
 BANCAJA*
 AIAF MERCADO DE RENTA FIJA
 IBERCLEAR
 BANCAJA*
 ERNST & YOUNG

(*CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA)

VALORES EMITIDOS: BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (ESTRUCTURA PREFERENTE/SUBORDINADA)

SERIE CÓDIGO ISIN PRELACIÓN	FECHA EMISIÓN	NOMINAL CIRCULACIÓN (UNITARIO /Nº BONOS /TOTAL)		CLASE DE INTERÉS ÍNDICE Y MARGEN FECHAS DE PAGO	TIPO DE INTERÉS ACTUAL CUPÓN (EUROS)	AMORTIZACIÓN (EUROS)		CALIFICACIÓN MOODY'S / FITCH	
		ACTUAL	INICIAL			FINAL FRECUENCIA	PRÓXIMA UNIT / %S/VIVO	ACTUAL	INICIAL
A ES0361794003 PREFERENTE	21.05.2004	100.000,00 6.306 630.600.000,00	100.000,00 6.306 630.600.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,17% 17.02/05/08/11	2,284% PROX. CUPÓN 17.11.2004 583,688889 BRUTO 496,135556 NETO	17.11.2035 TRIMESTRAL 17.02/05/08/11	17.11.2004 Amortización "pass-through"	Aaa AAA	Aaa AAA
B ES0361794011 SUBORDINADA	21.05.2004	100.000,00 145 14.500.000,00	100.000,00 145 14.500.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,21% 17.02/05/08/11	2,324% PROX. CUPÓN 17.11.2004 593,911111 BRUTO 504,824444 NETO	17.11.2035 TRIMESTRAL 17.02/05/08/11	A determinar: Amortización Secuencial "pass-through"	Aa2 AAA	Aa2 AAA
C ES0361794029 SUBORDINADA	21.05.2004	100.000,00 311 31.100.000,00	100.000,00 311 31.100.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,43% 17.02/05/08/11	2,544% PROX. CUPÓN 17.11.2004 650,133333 BRUTO 552,613333 NETO	17.11.2035 TRIMESTRAL 17.02/05/08/11	A determinar: Amortización Secuencial "pass-through"	A2 A+	A2 A+
D ES0361794037 SUBORDINADA	21.05.2004	100.000,00 138 13.800.000,00	100.000,00 138 13.800.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,84% 17.02/05/08/11	2,954% PROX. CUPÓN 17.11.2004 754,911111 BRUTO 641,674444 NETO	17.11.2035 TRIMESTRAL 17.02/05/08/11	A determinar: Amortización Secuencial "pass-through"	Baa2 BBB	Baa2 BBB
TOTALES		690.000.000,00	690.000.000,00						

VIDA MEDIA Y AMORTIZACIÓN FINAL (EN AÑOS) ESTIMADAS SEGÚN DIFERENTES HIPÓTESIS DE % TASA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

			TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA						
			0,00%	0,80%	0,90%	1,00%	1,10%	1,20%	1,30%
% MENSUAL CONSTANTE % ANUAL EQUIVALENTE			0,00%	9,19%	10,28%	11,36%	12,43%	13,49%	14,53%
BONOS SERIE A									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	7,24	7,24	7,24	7,24	7,24	7,24	7,24
	fecha		13/11/11	13/11/11	13/11/11	13/11/11	13/11/11	13/11/11	13/11/11
	Amortización Final	años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
	fecha		6,89	6,39	5,95	5,58	3,88	3,72	3,59
	Amortización Final	años	06/07/11	06/01/11	30/07/10	16/03/10	04/07/08	05/05/08	17/03/08
	Vida media	años	16,76	15,76	14,76	14,01	10,01	9,51	8,75
	fecha		17/05/21	17/05/20	17/05/19	17/08/18	17/08/14	17/02/14	17/05/13
BONOS SERIE B									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40
	fecha		08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17
	Amortización Final	años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
	fecha		11,62	10,82	10,09	9,47	6,48	6,17	5,94
	Amortización Final	años	28/03/16	08/06/15	15/09/14	04/02/14	08/02/11	17/10,10	24/07/10
	Vida media	años	0,21	15,76	14,76	14,01	10,01	9,51	9,26
	fecha		17/05/21	17/05/20	17/05/19	17/08/18	17/08/14	17/02/14	17/11/13
BONOS SERIE C									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40
	fecha		08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17
	Amortización Final	años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
	fecha		11,62	10,82	10,09	9,47	6,48	6,17	5,94
	Amortización Final	años	28/03/16	08/06/15	15/09/14	04/02/14	08/02/11	17/10,10	24/07/10
	Vida media	años	0,21	15,76	14,76	14,01	10,01	9,51	9,26
	fecha		17/05/21	17/05/20	17/05/19	17/08/18	17/08/14	17/02/14	17/11/13
BONOS SERIE D									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40	12,40
	fecha		08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17	08/01/17
	Amortización Final	años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
	fecha		11,62	10,82	10,09	9,47	6,48	6,17	5,94
	Amortización Final	años	28/03/16	08/06/15	15/09/14	04/02/14	08/02/11	17/10,10	24/07/10
	Vida media	años	0,21	15,76	14,76	14,01	10,01	9,51	9,26
	fecha		17/05/21	17/05/20	17/05/19	17/08/18	17/08/14	17/02/14	17/11/13

Ejercicio de amortización anticipada opcional (1) cuando el Saldo Vivo de los Préstamos Titulizados sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial.
 Hipótesis de morosidad y fallidos de los Préstamos Hipotecarios: 0%.

MBS BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORMACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE 2004



ACTIVOS TITULIZADOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS SOBRE VIVIENDAS.

(PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS / CERTIFICADOS DE TRANSMISIÓN DE HIPOTECA)

GENERAL			ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
NÚMERO			12.816	13.476
PRINCIPAL:	PENDIENTE VENCIMIENTO		635.830.270,00	690.016.610,63
(EUROS)	MEDIO		49.612,22	51.199,93
	MÍNIMO		89,32	99,77
	MÁXIMO		473.468,04	490.664,10
INTERÉS	MEDIO PONDERADO		3,39%	3,45%
NOMINAL:	MÍNIMO		2,38%	2,36%
	MÁXIMO		10,75%	10,75%
VENCIMIENTO FINAL				
	MEDIA PONDERADA (MESES):		174	178
	MÍNIMA		01:10:04	23:05:04
	MÁXIMA		30:11:33	30:11:33
ÍNDICE REFERENCIA (DISTRIBU				
	EURIBOR / MIBOR 1 AÑO		82,71%	81,70%
	MH CAJAS DE AHORRO		13,91%	14,13%
	EURIBOR / MIBOR 3 MESES		2,29%	3,00%
	MH CECA		1,06%	1,13%
	MH CONJUNTO ENTIDADES		0,04%	0,04%

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA					
	MES	ÚLTIMOS 3 MESES	ÚLTIMOS 6 MESES	ÚLTIMOS 12 MESES	HISTÓRICA
TASA MENSUAL CONSTANTE	0,96%	1,06%			1,22%
TASA ANUAL EQUIVALENTE	10,91%	12,04%			13,72%

PRINCIPAL/VALOR TASACIÓN (P/VT)				
	ACTUAL		A LA CONSTITUCIÓN	
	% CARTERA	% P/VT	% CARTERA	% P/VT
MAYOR 90%	2,09	94,43	2,42	94,95
80,01 - 90%	4,43	84,60	4,57	84,87
70,01 - 80%	15,64	74,63	17,10	74,98
60,01 - 70%	19,84	64,96	20,14	65,10
50,01 - 60%	19,80	54,97	19,74	55,09
40,01 - 50%	15,43	45,20	14,75	45,24
30,01 - 40%	11,07	35,38	10,79	35,28
30% E INFERIOR	11,70	21,75	10,49	21,79
MEDIO PONDERADO		54,60		55,75
MÍNIMO		0,06		0,28
MÁXIMO		98,47		99,09

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA			ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
COMUNIDAD VALENCIANA			73,47%	73,39%
MADRID			7,19%	7,27%
CATALUÑA			6,06%	6,03%
CASTILLA-LA MANCHA			2,42%	2,49%
CANARIAS			2,08%	2,04%
BALEARES			1,98%	2,07%
RESTO 12 COMUNIDADES			6,80%	6,71%

MOROSIDAD ACTUAL (IMPORTE EN EUROS)									
ANTIGÜEDAD	NÚMERO PARTICIPACIONES PRÉSTAMOS	DEUDA VENCIDA				DEUDA PENDIENTE VENCIMIENTO	DEUDA TOTAL		% DEUDA TOTAL/VALOR TASACIÓN
		PRINCIPAL	INTERESES Y OTROS	TOTAL	%		%		
• Hasta 1 mes	701	166.442,07	52.782,43	219.224,50	59,48	30.516.435,27	30.735.659,77	77,63	42,96
• De 1 a 2 meses	128	69.769,63	26.977,71	96.747,34	26,25	6.704.761,76	6.801.509,10	17,18	47,12
• De 2 a 3 meses	28	22.918,00	11.279,41	34.197,41	9,28	1.561.725,18	1.595.922,59	4,03	46,12
• De 3 a 6 meses	18	12.643,16	5.772,07	18.415,23	5,00	442.106,98	460.522,21	1,16	47,35
• De 6 a 12 meses					0,00			0,00	
• Más de 1 año					0,00			0,00	
TOTALES	875	271.772,86	96.811,62	368.584,48	100,00	39.225.029,19	39.593.613,67	100,00	43,79

MEJORA DE CRÉDITO Y OPERACIONES FINANCIERAS

MEJORA CREDITICIA (MC) (Importes en Euros)						
	ACTUAL			A LA EMISIÓN		
		% MC			% MC	
SERIE A	91,39%	630.600.000,00	10,01%	91,39%	630.600.000,00	10,01%
SERIE B	2,10%	14.500.000,00	7,91%	2,10%	14.500.000,00	7,91%
SERIE C	4,51%	31.100.000,00	3,40%	4,51%	31.100.000,00	3,40%
SERIE D	2,00%	13.800.000,00	1,40%	2,00%	13.800.000,00	1,40%
EMISIÓN DE BONOS		690.000.000,00			690.000.000,00	
FONDO DE RESERVA	1,40%	9.660.000,00		1,40%	9.660.000,00	

OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS (ACTUAL) (Euros)			
ACTIVO	SALDO	INTERÉS	
CTA. TESORERÍA	25.062.144,07	2,114%	
CTA. AMORTIZACIÓN	38.159.015,65	2,114%	
PRINCIPALES COBRADOS PTES INGRESO	2.816.311,50		
INTS. COBRADOS PTES DE INGRESO	465.913,97		
PASIVO	SALDO	INTERÉS	
PRÉSTAMO GASTOS INICIALES	1.132.878,21	4,114%	
PRÉSTAMO SUBORDINADO	9.660.000,00	8,114%	

PERMUTA INTERESES		
	PRINCIPAL NOCIONAL	INTERÉS
RECEPTOR	671.889.814,11	2,835%
PAGADOR	671.889.814,11	2,525%

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T

REGISTRO OFICIAL: COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

- C/ Lagasca, 120 -MADRID- TEL. (34) 91 411 84 67 - Fax (34) 91 411 84 68
E-mail: info@eurotitulizacion.com
- Pº de la Castellana, 19 -MADRID- TEL. (34) 91 585 15 00