

MBS BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2004



FECHA CONSTITUCIÓN: 17 de mayo de 2004
SOCIEDAD GESTORA: EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T.
ORIGINADOR/ADMINISTRADOR: BANCAJA*
CTA. TESORERÍA: BANCAJA*
CTA. AMORTIZACIÓN: BANCAJA*
PRÉSTAMO SUBORDINADO: BANCAJA*
PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES: BANCAJA*
PERMUTA DE INTERESES BANCAJA*

DIRECTORES: JP MORGAN, BANCAJA Y SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
ENTIDADES ASEGURADORAS: BANCO PASTOR, CDC IXIS CAPITAL MARKETS
Y COLOCADORAS: Y FORTIS BANK
AGENTE PAGO BONOS: BANCAJA*
MERCADO NEGOCIACIÓN: AIAF MERCADO DE RENTA FIJA
REG. CONTABLE VALORES: IBERCLEAR
DEPOSITARIO ACTIVOS CEDIDOS: BANCAJA*
AUDITORES FONDO: 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	
		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	2,343% PROX. CUPÓN 17.02.2005 598,766667 BRUTO 508,951667 NETO	17.11.2035 TRIMESTRAL 17.02/05/08/11	17.02.2005 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	2,383% PROX. CUPÓN 17.02.2005 608,988889 BRUTO 517,640556 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	2,603% PROX. CUPÓN 17.02.2005 665,211111 BRUTO 565,429444 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	3,013% PROX. CUPÓN 17.02.2005 769,988889 BRUTO 654,490556 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						
% MENSUAL CONSTANTE			0,00%	0,10%	0,20%	0,30%	0,40%	0,50%	0,60%
% ANUAL EQUIVALENTE			0,00%	1,19%	2,37%	3,54%	4,70%	5,84%	6,97%
BONOS SERIE A									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	6,48	6,04	5,66	5,32	5,02	4,75	4,50
	fecha		08/08/11	03/03/11	14/10/2010	06/12/10	22/02/2010	15/11/2009	18/08/2009
Amortización Final	años		29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02
	fecha		17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	6,11	5,67	5,28	4,95	4,65	4,40	4,15
	fecha		27/03/2011	18/10/2010	28/05/2010	28/01/2010	10/11/09	07/12/09	04/12/09
Amortización Final	años		15,76	14,76	13,76	13,01	12,25	11,76	11,01
	fecha		17/11/2020	17/11/2019	17/11/2018	17/02/2018	17/05/2017	17/11/2016	17/02/2016
BONOS SERIE B									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	11,59	10,86	10,19	9,58	9,03	8,54	8,09
	fecha		17/09/2016	24/12/2015	23/04/2015	13/09/2014	26/02/2014	30/08/2013	18/03/2013
Amortización Final	años		29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02
	fecha		17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,78	10,04	9,35	8,76	8,22	7,78	7,31
	fecha		28/11/2015	28/02/2015	21/06/2014	19/11/2013	05/07/13	25/11/2012	06/09/12
Amortización Final	años		15,76	14,76	13,76	13,01	12,25	11,76	11,01
	fecha		17/11/2020	17/11/2019	17/11/2018	17/02/2018	17/05/2017	17/11/2016	17/02/2016
BONOS SERIE C									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	11,59	10,86	10,19	9,58	9,03	8,54	8,09
	fecha		18/09/2016	25/12/2015	23/04/2015	13/09/2014	26/02/2014	30/08/2013	18/03/2013
Amortización Final	años		29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02
	fecha		17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,79	10,04	9,35	8,76	8,22	7,78	7,32
	fecha		28/11/2015	28/02/2015	21/06/2014	19/11/2013	05/07/13	25/11/2012	06/10/12
Amortización Final	años		15,76	14,76	13,76	13,01	12,25	11,76	11,01
	fecha		17/11/2020	17/11/2019	17/11/2018	17/02/2018	17/05/2017	17/11/2016	17/02/2016
BONOS SERIE D									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	11,60	10,86	10,19	9,58	9,04	8,54	8,09
	fecha		22/09/2016	26/12/2015	24/04/2015	14/09/2014	27/02/2014	31/08/2013	19/03/2013
Amortización Final	años		29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02	29,02
	fecha		17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034	17/02/2034
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,80	10,04	9,35	8,76	8,23	7,78	7,32
	fecha		12/02/15	03/01/15	22/06/2014	20/11/2013	05/08/13	26/11/2012	06/10/12
Amortización Final	años		15,76	14,76	13,76	13,01	12,25	11,76	11,01
	fecha		17/11/2020	17/11/2019	17/11/2018	17/02/2018	17/05/2017	17/11/2016	17/02/2016

(1) Ejercicio de amortización anticipada opcional 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 31 DE DICIEMBRE 2004



ACTIVOS TITULIZADOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS SOBRE VIVIENDAS.

(PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS / CERTIFICADOS DE TRANSMISIÓN DE HIPOTECA)

GENERAL		ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
NÚMERO		12.314	13.476
PRINCIPAL:	PENDIENTE VENCIMIENTO	596.445.460,20	690.016.610,63
(EUROS)	MEDIO	48.436,37	51.199,93
	MÍNIMO	117,86	99,77
	MÁXIMO	468.902,00	490.664,10
INTERÉS	MEDIO PONDERADO	3,41%	3,45%
NOMINAL:	MÍNIMO	2,38%	2,36%
	MÁXIMO	9,38%	10,75%
VENCIMIENTO FINAL			
	MEDIA PONDERADA (MESES):	172	178
	MÍNIMA	01.01.2005	23.05.2004
	MÁXIMA	30.11.2033	30.11.2033
ÍNDICE REFERENCIA (DISTRIBU			
	EURIBOR / MIBOR 1 AÑO	82,91%	81,70%
	MH CAJAS DE AHORRO	13,78%	14,13%
	EURIBOR / MIBOR 3 MESES	2,23%	3,00%
	MH CECA	1,03%	1,13%
	MH CONJUNTO ENTIDADES	0,04%	0,04%

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA					
	MES	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	
	ACTUAL	3 MESES	6 MESES	12 MESES	HISTÓRICA
TASA MENSUAL CONSTANTE	1,54%	1,47%	1,26%	1,31%	
TASA ANUAL EQUIVALENTE	17,02%	16,24%	14,17%		14,67%

PRINCIPAL/VALOR TASACIÓN (P/VT)				
	ACTUAL		A LA CONSTITUCIÓN	
	% CARTERA	% P/VT	% CARTERA	% P/VT
90,01 - 100%	1,89	94,06	2,42	94,95
80,01 - 90%	4,20	84,49	4,57	84,87
70,01 - 80%	14,76	74,45	17,10	74,98
60,01 - 70%	19,48	64,91	20,14	65,10
50,01 - 60%	20,06	54,94	19,74	55,09
40,01 - 50%	15,74	45,22	14,75	45,24
30,01 - 40%	11,58	35,38	10,79	35,28
30% E INFERIOR	12,28	21,51	10,49	21,79
MEDIO PONDERADO		53,84		55,75
MÍNIMO		0,13		0,28
MÁXIMO		98,00		99,09

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
	ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
BALEARES	1,98%	2,07%
COMUNIDAD VALENCIANA	73,62%	73,39%
MADRID	7,02%	7,27%
CATALUÑA	5,96%	6,03%
CASTILLA-LA MANCHA	2,39%	2,49%
CANARIAS	2,12%	2,04%
RESTO COMUNIDADES (<2%)	8,89% (12)	6,71% (12)

MOROSIDAD ACTUAL (IMPORTES 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	581	147.017,04	45.023,47	192.040,51	56,78	26.227.206,76	26.419.247,27	77,03	43,71
• De 1 a 2 meses	132	63.672,37	24.136,06	87.808,43	25,96	5.669.871,81	5.757.680,24	16,79	43,48
• De 2 a 3 meses	31	20.825,64	9.834,60	30.660,24	9,06	1.507.884,83	1.538.545,07	4,49	47,22
• De 3 a 6 meses	7	11.361,50	5.646,57	17.008,07	5,03	421.859,55	438.867,62	1,28	62,54
• De 6 a 12 meses	4	7.955,09	2.759,65	10.714,74	3,17	133.768,29	144.483,03	0,42	39,91
TOTALES	755	250.831,64	87.400,35	338.231,99	100,00	33.960.591,24	34.298.823,23	100,00	43,97

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	29.580.655,14	2,173%
CTA. AMORTIZACIÓN	72.046.411,61	2,173%
PRINCIPALES COBRADOS PTES INGRESO	3.726.021,69	
INTS. COBRADOS PTES DE INGRESO	416.847,17	
PASIVO	SALDO	INTERÉS
PRÉSTAMO GASTOS INICIALES	13.800.000,00	4,173%
PRÉSTAMO SUBORDINADO	9.660.000,00	7,973%

PERMUTA INTERESES		
	PRINCIPAL NOCIONAL	INTERÉS
RECEPTOR	603.913.823,01	2,919%
PAGADOR	603.913.824,01	3,365%

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

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

- C/ Lagasca, 120 -MADRID - TEL. (34) 91 411 84 67 - Fax (34) 91 411 84 68

E-mail: info@eurotitulizacion.com

REGISTRO OFICIAL: COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

- Pº de la Castellana, 19 -MADRID - TEL. (34) 91 585 15 00