

# MBS BANCAJA 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2006  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
G83998518  
Sociedad Gestora  
Europa de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja

Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bancaja

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Bancaja

Depositarío Activos  
Bancaja

Auditores 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 ES0361794003	21/05/2004 6.306	56.679,63 357.421.746,78 56,68%	100.000,00 630.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,0550% 17/08/2006 442,510467 Bruto 376,133897 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	17/08/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0361794011	21/05/2004 145	100.000,00 14.500.000,00 100,00%	100.000,00 14.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,210% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,0950% 17/08/2006 790,944444 Bruto 672,302777 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	AAA Aa2	AAA Aa2
Serie C ES0361794029	21/05/2004 311	100.000,00 31.100.000,00 100,00%	100.000,00 31.100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,430% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,3150% 17/08/2006 847,166667 Bruto 720,091667 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2	A+ A2
Serie D ES0361794037	21/05/2004 138	100.000,00 13.800.000,00 100,00%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,840% 17.Feb/May/Ago/Nov	3,7250% 17/08/2006 951,944444 Bruto 809,152777 Neto	17/11/2035 Trimestral 17.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB Baa2	BBB Baa2
Total		416.821.746,78	690.000.000,00						

### 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	% TACP Mensual			
			Años	Fecha		
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	0,00	1,37		
			Años	5,97		
		Amort. final	0,00	15,25		
			Años	16,07/2012		
		Sin amortización opcional *	Vida media	0,00	15,25	
				Años	12,31	
	Amort. final		0,00	15,25		
			Años	17,11/2012		
	Serie B		Con amortización opcional *	Vida media	0,00	15,25
					Años	7,32
		Amort. final		0,00	15,25	
				Años	23,11/2013	
Sin amortización opcional *		Vida media		0,00	15,25	
				Años	12,31	
		Amort. final	0,00	15,25		
			Años	17,11/2012		
		Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	0,00	15,25
					Años	8,22
Amort. final				0,00	15,25	
				Años	19,10/2014	
Sin amortización opcional *	Vida media			0,00	15,25	
				Años	27,57	
	Amort. final		0,00	15,25		
			Años	17,02/2034		
	Serie D		Con amortización opcional *	Vida media	0,00	15,25
					Años	8,23
Amort. final				0,00	15,25	
				Años	24,11/2013	
Sin amortización opcional *		Vida media		0,00	15,25	
				Años	12,31	
		Amort. final	0,00	15,25		
			Años	17,11/2012		

\* 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	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	85,75%	357.421.746,78	16,57%	91,39%	630.600.000,00
Serie B	3,48%	14.500.000,00	13,09%	2,10%	14.500.000,00
Serie C	7,46%	31.100.000,00	5,63%	4,51%	31.100.000,00
Serie D	3,31%	13.800.000,00	2,32%	2,00%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		416.821.746,78			690.000.000,00
Fondo de Reserva	2,32%	9.660.000,00		1,40%	9.660.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		33.693.098,93	2,885%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.154.198,87	
Ints. cobrados ptes de ingreso		268.356,42	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		715.502,02	4,885%
Préstamo Subordinado		9.660.000,00	8,085%

#### Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/07/2006  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
17/05/2004

NIF  
G83998518  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
Bancaja  
Administrador Activos  
Bancaja

Directores Emisión Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja

Aseguradores y Colocadores Bonos  
JP Morgan  
Société Générale  
Bancaja  
Banco Pastor  
CDC Ixis Capital Markets  
Fortis Bank

Agente Pago Bonos  
Bancaja

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Bancaja

Cuenta Amortización  
Bancaja

Préstamo Subordinado  
Bancaja

Préstamo Gastos Iniciales  
Bancaja

Permuta Intereses  
Bancaja

Depositario Activos  
Bancaja

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	9.204	13.476
Principal		
Pendiente vencimiento	393.386.732,68	690.016.610,63
Medio	42.740,84	51.203,37
Mínimo	16,69	2.035,10
Máximo	439.095,57	490.664,10
Interés nominal		
Medio ponderado	3,76%	3,45%
Mínimo	2,60%	2,36%
Máximo	10,75%	10,75%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	155	178
Mínimo	05/08/2006	23/05/2004
Máximo	15/11/2033	30/11/2033
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	2,20	2,21
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,01	0,01
EURIBOR/MIBOR a 1 año	3,61	3,55
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	80,48	78,88
M. Hipotecario Bancos	0,00	0,00
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	12,86	14,13
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04	0,04
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,81	1,13

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,50	7,10	0,56	7,73
10,01 - 20%	5,53	15,76	2,92	15,76
20,01 - 30%	10,03	25,47	6,99	25,44
30,01 - 40%	14,82	35,21	10,79	35,28
40,01 - 50%	18,55	45,21	14,72	45,25
50,01 - 60%	20,22	54,76	19,76	55,08
60,01 - 70%	16,89	64,77	20,14	65,10
70,01 - 80%	8,57	73,69	17,09	74,98
80,01 - 90%	3,12	83,92	4,57	84,87
90,01 - 100%	0,77	92,30	2,42	94,95
Medio ponderado	48,79		55,77	
Mínimo	0,02		0,80	
Máximo	94,84		99,10	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,22%	1,37%	1,37%	1,37%	1,41%
Tasa anual equivalente	13,65%	15,25%	15,29%	15,27%	15,66%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	1,39%	1,50%
Aragón	0,49%	0,47%
Asturias	0,18%	0,15%
Canarias	2,17%	2,04%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,62%	1,44%
Castilla-La Mancha	2,42%	2,48%
Cataluña	5,74%	6,03%
Comunidad Valenciana	74,16%	73,36%
Extremadura	0,05%	0,05%
Galicia	0,70%	0,61%
Islas Baleares	1,96%	2,07%
La Rioja	0,17%	0,14%
Madrid	6,67%	7,26%
Meililla	0,01%	0,01%
Murcia	0,62%	0,63%
Navarra	1,00%	0,94%
País Vasco	0,64%	0,74%

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	435	115.533,13	30.493,32	0,00	146.026,45	37,59	17.656.822,49	17.802.848,94	72,97	37,72
De 1 a 2 Meses	101	49.489,86	19.703,55	0,00	69.193,41	17,81	4.422.755,13	4.491.948,54	18,41	43,74
De 2 a 3 Meses	24	20.683,89	7.559,15	0,00	28.243,04	7,27	969.293,24	997.536,28	4,09	42,65
De 3 a 6 Meses	9	7.588,58	5.163,58	0,00	12.752,16	3,28	371.400,33	384.152,49	1,57	59,81
De 6 a 12 Meses	6	85.887,05	14.247,96	0,00	100.135,01	25,78	440.610,20	540.745,21	2,22	41,61
De 12 a 18 Meses	1	2.272,50	623,88	0,00	2.896,38	0,75	14.636,31	17.532,69	0,07	58,30
De 18 a 24 Meses	1	12.089,15	7.079,49	0,00	19.168,64	4,93	125.630,06	144.798,70	0,59	56,82
Más de 2 Años	1	117,14	9.939,40	0,00	10.056,54	2,59	6.666,60	16.723,14	0,07	5,45
Total	578	293.661,30	94.810,33	0,00	388.471,63		24.007.814,36	24.396.285,99		39,13