

**MBS BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORMACIÓN AL 31 DE OCTUBRE 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%
<b>BONOS SERIE A</b>									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	7,40	7,07	7,07	7,07	7,07	7,07	7,07
	fecha		09/09/11	09/09/11	09/09/11	09/09/11	09/09/11	09/09/11	09/09/11
Amortización Final	años		29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
	fecha		17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	6,72	4,15	3,96	3,79	3,63	3,50	3,36
	fecha		05/05/11	10/10/08	02/08/08	30/05/08	01/04/08	14/02/08	24/12/07
Amortización Final	años		16,76	11,01	10,51	10,01	9,51	9,26	8,75
	fecha		17/05/21	17/08/15	17/02/15	17/08/14	17/02/14	17/11/13	17/05/13
<b>BONOS SERIE B</b>									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21
	fecha		31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16
Amortización Final	años		29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
	fecha		17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	11,45	7,05	6,70	6,39	6,08	5,85	5,57
	fecha		25/01/16	02/09/11	28/04/11	03/01/11	13/09/10	21/06/10	11/03/10
Amortización Final	años		16,76	11,01	10,51	10,01	9,51	9,26	8,75
	fecha		17/05/21	17/08/15	17/02/15	17/08/14	17/02/14	17/11/13	17/05/13
<b>BONOS SERIE C</b>									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21
	fecha		31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16
Amortización Final	años		29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
	fecha		17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	11,45	7,05	6,70	6,39	6,08	5,85	5,57
	fecha		25/01/16	02/09/11	28/04/11	03/01/11	13/09/10	21/06/10	11/03/10
Amortización Final	años		16,76	11,01	10,51	10,01	9,51	9,26	8,75
	fecha		17/05/21	17/08/15	17/02/15	17/08/14	17/02/14	17/11/13	17/05/13
<b>BONOS SERIE D</b>									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21	12,21
	fecha		31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16	31/10/16
Amortización Final	años		29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
	fecha		17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33	17/11/33
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	11,45	7,05	6,70	6,39	6,08	5,85	5,57
	fecha		25/01/16	02/09/11	28/04/11	03/01/11	13/09/10	21/06/10	11/03/10
Amortización Final	años		16,76	11,01	10,51	10,01	9,51	9,26	8,75
	fecha		17/05/21	17/08/15	17/02/15	17/08/14	17/02/14	17/11/13	17/05/13

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 31 DE OCTUBRE 2004**

**ACTIVOS TITULIZADOS: PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS SOBRE VIVIENDAS.**  
**(PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS / CERTIFICADOS DE TRANSMISIÓN DE HIPOTECA)**

GENERAL		ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
NÚMERO		12.661	13.476
PRINCIPAL: PENDIENTE VENCIMIENTO (EUROS)		623.572.300,53	690.016.610,63
	MEDIO	49.251,43	51.199,93
	MÍNIMO	152,93	99,77
	MÁXIMO	471.950,47	490.664,10
INTERÉS MEDIO PONDERADO		3,40%	3,45%
NOMINAL: MÍNIMO		2,38%	2,36%
	MÁXIMO	10,75%	10,75%
VENCIMIENTO FINAL			
	MEDIA PONDERADA (MESES):	173	178
	MÍNIMA	01:11:04	23:05:04
	MÁXIMA	30:11:33	30:11:33
ÍNDICE REFERENCIA (DISTRIBU)			
	EURIBOR / MIBOR 1 AÑO	82,91%	81,70%
	MH CAJAS DE AHORRO	13,81%	14,13%
	EURIBOR / MIBOR 3 MESES	2,18%	3,00%
	MH CECA	1,06%	1,13%
	MH CONJUNTO ENTIDADES	0,04%	0,04%

	ACTUAL		A LA CONSTITUCIÓN	
	% CARTERA	% PVT	% CARTERA	% PVT
MAYOR 90%	2,03	94,35	2,42	94,95
80,01 - 90%	4,32	94,66	4,57	84,87
70,01 - 80%	15,52	74,60	17,10	74,98
60,01 - 70%	19,80	64,93	20,14	65,10
50,01 - 60%	19,72	54,95	19,74	55,09
40,01 - 50%	15,48	45,21	14,75	45,24
30,01 - 40%	11,22	35,40	10,79	35,28
30% E INFERIOR	11,91	21,65	10,49	21,79
MEDIO PONDERADO		54,40		55,75
MÍNIMO		0,14		0,28
MÁXIMO		98,32		99,09

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA					
	MES	ÚLTIMOS 3 MESES	ÚLTIMOS 6 MESES	ÚLTIMOS 12 MESES	HISTÓRICA
TASA MENSUAL CONSTANTE	1,30%	1,07%	1,23%		1,23%
TASA ANUAL EQUIVALENTE	14,51%	12,06%	13,85%		13,85%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
	ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
COMUNIDAD VALENCIANA	73,56%	73,39%
MADRID	7,12%	7,27%
CATALUÑA	6,02%	6,03%
CASTILLA-LA MANCHA	2,40%	2,49%
CANARIAS	2,10%	2,04%
BALEARES	1,99%	2,07%
RESTO 12 COMUNIDADES	6,82%	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	768	189.176,87	61.080,36	250.257,23	61,44	34.277.759,85	34.528.017,08	79,66	45,75	
* De 1 a 2 meses	143	75.527,25	28.117,29	103.644,54	25,44	6.213.694,80	6.317.339,34	14,57	43,71	
* De 2 a 3 meses	33	22.433,04	10.837,01	33.270,05	8,17	1.975.383,38	2.008.653,43	4,63	47,91	
* De 3 a 6 meses	10	14.182,14	5.987,48	20.169,62	4,95	471.870,24	492.039,86	1,14	50,20	
* De 6 a 12 meses					0,00			0,00	0,00	
* Más de 1 año					0,00			0,00	0,00	
<b>TOTALES</b>	<b>954</b>	<b>301.319,30</b>	<b>106.022,14</b>	<b>407.341,44</b>	<b>100,00</b>	<b>42.938.708,27</b>	<b>43.346.049,71</b>	<b>100,00</b>	<b>45,58</b>	

**MEJORA DE CRÉDITO Y OPERACIONES FINANCIERAS**

MEJORA CREDITICIA (MC) (Importes en Euros)					
	ACTUAL		A LA EMISIÓN		
		% MC		% MC	% MC
SERIE A	91,39%	630.600.000,00	10,01%	91,39%	630.600.000,00
SERIE B	2,10%	14.500.000,00	7,91%	2,10%	14.500.000,00
SERIE C	4,51%	31.100.000,00	3,40%	4,51%	31.100.000,00
SERIE D	2,00%	13.800.000,00	1,40%	2,00%	13.800.000,00
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	38.825.587,16	2,114%
CTA. AMORTIZACIÓN	38.159.015,65	2,114%
PRINCIPALES COBRADOS PTES INGRESO	3.046.824,23	
INTS. COBRADOS PTES DE INGRESO	433.579,43	
<b>PASIVO</b>	<b>SALDO</b>	<b>INTERÉS</b>
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

- C/ Lagasca, 120 -MADRID - TEL. (34) 91 411 84 67 - Fax (34) 91 411 84 68  
 E-mail: info@eurotitulacion.com

REGISTRO OFICIAL: COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

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