

BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FECHA CONSTITUCIÓN:	18 JULIO 1997	DIRECTOR ASEGURAMIENTO:	J.P. MORGAN, S.V.B.
SOCIEDAD GESTORA:	EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.	AGENTE PAGO BONOS:	BANCAJA *
ORIGINADOR/ADMINISTRADOR:	BANCAJA *	MERCADO NEGOCIACIÓN:	ALAF MERCADO DE RENTA FIJA
CTA INVERS. % GARANTIZADO:	BANCAJA *	REG. CONTABLE VALORES:	SERVICIO COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES
PERMUTA INTERESES (SWAP A Y B):	BANCAJA *	DEPOSITARIO PARTICIPACIONES:	BANCAJA *
PRÉSTAMO SUBORDINADO:	BANCAJA *	AUDITORES:	ERNST & YOUNG, S.A.
GARANTÍA SWAP A:	MORGAN GTY. TRUST CO. N.Y. - LONDRES		

(* 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		CLASE INTERÉS FECHAS DE PAGO	TIPO INTERÉS ACTUAL	AMORTIZACIÓN		CALIFICACIÓN MOODY'S	
		(UNITARIO/Nº BONOS (TOTAL) ACTUAL	INICIAL			FINAL FRECUENCIA	PRÓXIMA	ACTUAL	INICIAL
A ES0312976006 PREFERENTE	24.07.97	18.358.517 770	25.000.000 770	VARIABLE LIBOR 3M ESP+0,16% 15.03/06/09/12	3,5790% PROX.CUPON: 15.03.1999 162.013 BRUTO 121.510 NETO	15.03.2017 15.03/06/09/12	15.03.1999	Aaa	Aaa
B ES0312976014 SUBORDINADA	24.07.97	25.000.000 30	25.000.000 30	VARIABLE LIBOR 3M ESP+0,45% 15.03/06/09/12	3,8731% PROX.CUPON: 15.03.1999 238.753 BRUTO 179.065 NETO	15.03.2017 15.03/06/09/12	15.03.1999	A2	A2
TOTALES		14.886.058.090	20.000.000.000						

VIDA MEDIA Y AMORTIZACIÓN FINAL ESTIMADAS SEGÚN TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA (EN AÑOS)									
TASA AMORTIZ. ANTICIPADA		BONOS SERIE A				BONOS SERIE B			
% MENSUAL CONSTANTE	% ANUAL EQUIVALENTE	SIN AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)		CON AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)		SIN AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)		CON AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)	
		VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL
0,00	0,00	6,40 (23/05/2005)	16,21 (15/03/2015)	6,23 (22/03/2005)	11,46 (15/06/2010)	9,82 (22/10/2008)	17,97 (15/12/2016)	8,38 (15/05/2007)	11,46 (15/06/2010)
1,00	11,362	4,03 (08/01/2003)	12,72 (15/09/2011)	3,84 (02/11/2002)	8,46 (15/06/2007)	6,95 (11/12/2005)	17,97 (15/12/2016)	5,36 (08/05/2004)	8,46 (15/06/2007)
1,20	13,487	3,73 (21/09/2002)	12,21 (15/03/2011)	3,54 (16/07/2002)	7,96 (15/12/2006)	6,53 (09/07/2005)	17,97 (15/12/2016)	4,96 (15/12/2003)	7,96 (15/12/2006)
1,30	14,532	3,59 (03/08/2002)	11,96 (15/12/2010)	3,41 (27/05/2002)	7,71 (15/09/2006)	6,34 (30/04/2005)	17,97 (15/12/2016)	4,77 (08/10/2003)	7,71 (15/09/2006)
1,50	16,587	3,35 (05/05/2002)	11,46 (15/06/2010)	3,16 (26/02/2002)	7,21 (15/03/2006)	5,99 (26/12/2004)	17,97 (15/12/2016)	4,43 (04/06/2003)	7,21 (15/03/2006)
1,70	18,597	3,13 (14/02/2002)	11,21 (15/03/2010)	2,94 (06/12/2001)	6,71 (15/09/2005)	5,68 (04/09/2004)	17,97 (15/12/2016)	4,11 (08/02/2003)	6,71 (15/09/2005)
1,80	19,585	3,03 (09/01/2002)	10,96 (15/12/2009)	2,83 (30/10/2001)	6,46 (15/06/2005)	5,54 (15/07/2004)	17,97 (15/12/2016)	3,96 (16/12/2002)	6,46 (15/06/2005)
1,90	20,562	2,93 (05/12/2001)	10,72 (15/09/2009)	2,73 (24/09/2001)	6,21 (15/03/2005)	5,41 (28/05/2004)	17,97 (15/12/2016)	3,82 (25/10/2002)	6,21 (15/03/2005)

Hipótesis de morosidad y de fallidos de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0 %

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% del inicial y todas las obligaciones de pago derivadas de los Bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.

ACTIVO AGRUPADO: PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS (PARTICIPACIÓN EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS)

GENERAL		PRESTAMOS HIPOTECARIOS: SVIVIENDA LIBRE	
		ACTUAL	A LA EMISIÓN
NUMERO		3.125	3.789
PRINCIPAL:	PENDIENTE VENCIMIENTO	14.513.618.730	20.001.024.309
	MEDIO	4.644.358	5.306.719
	MÍNIMO	229.021	1.240.061
	MÁXIMO	21.159.435	22.625.199
INTERÉS	MEDIO PONDERADO	6,28%	7,93%
NOMINAL:	MÍNIMO	3,75%	5,75%
	MÁXIMO	8,00%	11,00%
VIDA RESIDUAL	MEDIA PONDERADA	137	154
(MESES):	MÍNIMA	7	39
	MÁXIMA	215	232
INDICE REFERENCIA (DISTRIBUCIÓN)			
	INDICE CECA	36,18%	37,85%
	INDICE MIBOR 1 AÑO	63,82%	62,15%

PRINCIPAL/VALOR TASACIÓN (P/VT)				
	ACTUAL		A LA EMISIÓN	
	% CARTERA	% P/VT	% CARTERA	% P/VT
MAYOR 80%	-	-	-	-
70,01-80%	16,39	72,36	29,93	74,65
60,01-70%	27,35	65,06	25,75	65,20
50,01-60%	20,54	55,19	18,41	55,39
40,01-50%	16,17	45,16	13,13	45,48
30,01-40%	11,09	35,53	8,28	35,36
30% E INFERIOR	8,46	22,97	4,50	24,05
MEDIO PONDERADO		54,18		59,31
MÍNIMO		1,51		4,41
MÁXIMO		76,64		79,04

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
	ACTUAL	A LA EMISIÓN
ANDALUCIA	0,022%	0,018%
ARAGON	0,025%	0,019%
CATALUÑA	0,032%	0,024%
MADRID	0,058%	0,080%
CASTILLA LA MANCHA	0,130%	0,130%
COMUNIDAD VALENCIANA	99,733%	99,720%

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA				
	MES ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS
	ACTUAL	3 MESES	6 MESES	12 MESES
TASA MENSUAL CONSTANTE	1,86%	1,47%	1,28%	1,25%
TASA ANUAL EQUIVALENTE	20,20%	16,26%	14,30%	14,05%
				HISTÓRICA
				1,29%
				14,43%

BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA
INFORMACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

MOROSIDAD ACTUAL									
ANTIGÜEDAD	NÚMERO PARTICIPACIONES PRÉSTAMOS	DEUDA VENCIDA				DEUDA PENDIENTE VENCIMIENTO	DEUDA TOTAL		% DEUDA TOTAL / VALOR TASACIÓN
		PRINCIPAL	INTERESES Y OTROS	TOTAL	%			%	
• Hasta 1 mes	120	1.813.916	1.400.627	3.214.543	46,77	531.452.392	534.666.935	82,14	50,30
• De 1 a 2 meses	10	411.938	379.805	791.743	11,52	47.085.339	47.877.082	7,35	57,54
• De 2 a 3 meses	7	292.400	269.396	561.796	8,17	29.138.890	29.700.686	4,56	68,28
• De 3 a 6 meses	6	556.956	564.948	1.121.904	16,32	23.059.277	24.181.181	3,71	60,94
• De 6 a 12 meses	4	587.370	596.103	1.183.473	17,22	13.343.338	14.526.811	2,23	50,63
• Más de 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	147	3.662.580	3.210.879	6.873.459	100,00	644.079.236	650.952.695	100,00	51,74

MEJORA CREDITICIA

		ACTUAL		A LA EMISIÓN
EMISIÓN SUBORDINADA	5,04%	750.000.000	3,75%	750.000.000
FONDOS DE RESERVA				
• PRINCIPAL	1,70%	253.062.977	1,70%	340.000.000
• SECUNDARIO	0,47%	70.000.000	0,35%	70.000.000

OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS (ACTUAL)

ACTIVO	SALDO	INTERÉS
CTA. INV. % GARANTIZADO	494.687.756	3,37%
PRINCIPALES COBRADOS PENDIENTES DE INGRESO	222.075.268	
INTERESES COBRADOS PENDIENTES DE INGRESO	55.215.139	
PASIVO	SALDO	INTERÉS
PRÉSTAMO SUBORDINADO	400.068.106	4,32%
PERMUTAS INTERESES (SWAP)	PRINCIPAL NOCIONAL	INTERÉS
• SWAP A		
RECEPTOR	14.136.058.090	3,5300%
PAGADOR	14.136.058.090	A determinar
• SWAP B		
RECEPTOR	750.000.000	3,8200%
PAGADOR	750.000.000	A determinar

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.
 REGISTRO OFICIAL: COMISION NACIONAL MERCADO DE VALORES