

BANCAJA I FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA
INFORMACIÓN AL 31 DE MAYO 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: AIAF 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 (UNITARIO/Nº BONOS (TOTAL) ACTUAL INICIAL		CLASE INTERÉS	TIPO INTERÉS ACTUAL	AMORTIZACIÓN		CALIFICACIÓN MOODY'S	
						FINAL FRECUENCIA	PRÓXIMA	ACTUAL	INICIAL
A ES0312976006 PREFERENTE	24.07.97	21.520.811 770	25.000.000 770	VARIABLE LIBOR 3M ESP+0,16% 15.03/06/09/12	4,6930% PROX.CUPON: 15.06.98 251.801 BRUTO 188.851 NETO	15.03.2017 15.03/06/09/12	15.06.98	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	4,9871% PROX.CUPON: 15.06.98 310.840 BRUTO 233.130 NETO	15.03.2017 15.03/06/09/12	15.06.98	A2	A2
TOTALES		17.321.024.470	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)		SIN AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)		CON AMORTIZACIÓN OPCIONAL (1)	
			VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL	VIDA MEDIA	AMORTIZAC. FINAL
0,00	0,00	6,68 (30/01/05)	17,05 (15/06/15)	6,52 (05/12/04)	12,30 (15/09/10)	10,88 (13/04/09)	18,56 (15/12/16)	9,47 (17/11/07)	12,30 (15/09/10)					
1,00	11,362	4,11 (07/07/02)	13,30 (15/09/11)	3,94 (06/05/02)	9,05 (15/06/07)	7,70 (06/02/06)	18,56 (15/12/16)	6,06 (18/06/04)	9,05 (15/06/07)					
1,15	12,960	3,87 (10/04/02)	13,05 (15/06/11)	3,71 (13/02/02)	8,79 (15/03/07)	7,32 (24/09/05)	18,56 (15/12/16)	5,75 (26/02/04)	8,79 (15/03/07)					
1,30	14,532	3,65 (21/01/02)	12,55 (15/12/10)	3,48 (22/11/01)	8,30 (15/09/06)	6,99 (24/05/05)	18,56 (15/12/16)	5,40 (22/10/03)	8,30 (15/09/06)					
1,45	16,077	3,45 (10/11/01)	12,30 (15/09/10)	3,27 (07/09/01)	7,79 (15/03/06)	6,69 (04/02/05)	18,56 (15/12/16)	5,07 (25/06/03)	7,79 (15/03/06)					
1,60	17,597	3,27 (05/09/01)	12,05 (15/06/10)	3,11 (08/07/01)	7,55 (15/12/05)	6,41 (26/10/04)	18,56 (15/12/16)	4,83 (29/03/03)	7,55 (15/12/05)					
1,75	19,092	3,11 (08/07/01)	11,55 (15/12/09)	2,93 (04/05/01)	7,05 (15/06/05)	6,16 (28/07/04)	18,56 (15/12/16)	4,55 (15/12/02)	7,05 (15/06/05)					
2,00	21,528	2,87 (10/04/01)	11,05 (15/06/09)	2,70 (08/02/01)	6,55 (15/12/04)	5,79 (12/03/04)	18,56 (15/12/16)	4,18 (05/08/02)	6,55 (15/12/04)					

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: S/VIVIENDA LIBRE			
		ACTUAL		A LA EMISIÓN			
NUMERO		3.373		3.769			
PRINCIPAL:	PENDIENTE VENCIMIENTO	16.540.200.615		20.001.024.309			
	MEDIO	4.903.706		5.306.719			
	MÍNIMO	244.537		1.240.061			
	MÁXIMO	21.776.846		22.625.199			
INTERÉS	MEDIO PONDERADO	7,06%		7,93%			
NOMINAL:	MÍNIMO	5,00%		5,75%			
	MÁXIMO	9,37%		11,00%			
VIDA RESIDUAL	MEDIA PONDERADA	144		154			
(MESES):	MÍNIMA	14		39			
	MÁXIMA	222		232			
ÍNDICE REFERENCIA (DISTRIBUCIÓN)							
	ÍNDICE CECA	37,60%		37,85%			
	ÍNDICE MIBOR 1 AÑO	62,40%		62,15%			

PRINCIPAL/VALOR TASACIÓN (PVT)					
		ACTUAL		A LA EMISIÓN	
		% CARTERA	% PVT	% CARTERA	% PVT
MAYOR 80%					
	70,01-80%	22,70	73,16	29,93	74,65
	60,01-70%	26,38	64,90	25,75	65,20
	50,01-60%	19,56	55,20	18,41	55,39
	40,01-50%	14,83	45,24	13,13	45,48
	30,01-40%	9,66	35,44	8,28	35,36
	30% E INFERIOR	6,87	23,51	4,50	24,05
MEDIO PONDERADO			56,27		59,31
MÍNIMO			1,61		4,41
MÁXIMO			77,25		79,04

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
	ACTUAL	A LA EMISIÓN
ANDALUCÍA	0,021%	0,018%
ARAGON	0,022%	0,019%
CATALUÑA	0,029%	0,024%
MADRID	0,052%	0,080%
CASTILLA LA MANCHA	0,135%	0,139%
COMUNIDAD VALENCIANA	99,741%	99,720%

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA				
	MES ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	HISTÓRICA
	ACTUAL	3 MESES	6 MESES	12 MESES
TASA MENSUAL CONSTANTE	0,95%	1,03%	1,28%	1,32%
TASA ANUAL EQUIVALENTE	10,81%	11,70%	14,32%	14,77%

**BANCAJA 1 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA
INFORMACIÓN AL 31 DE MAYO 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	165	2.619.125	2.412.219	5.031.344	76,64	779.399.733	784.431.077	89,72	52,50
• De 1 a 2 meses	11	312.060	419.744	731.804	11,15	52.331.586	53.063.390	6,07	59,89
• De 2 a 3 meses	4	180.121	215.508	395.629	6,03	20.138.057	20.533.686	2,35	62,20
• De 3 a 6 meses	4	213.733	192.163	405.896	6,18	15.893.787	16.299.683	1,86	54,64
• De 6 a 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Más de 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	184	3.325.039	3.239.634	6.564.673	100,00	867.763.163	874.327.836	100,00	53,13

MEJORA CREDITICIA

	ACTUAL	A LA EMISIÓN
EMISIÓN SUBORDINADA	4,33% 750.000.000	3,75% 750.000.000
FONDOS DE RESERVA		
• PRINCIPAL	1,70% 294.457.411	1,70% 340.000.000
• SECUNDARIO	0,40% 70.000.000	0,35% 70.000.000

OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS (ACTUAL)

ACTIVO	SALDO	INTERÉS
CTA. INV. % GARANTIZADO	1.239.313.352	4,53%
PRINCIPALES COBRADOS PENDIENTES DE INGRESO	135.572.805	
INTERESES COBRADOS PENDIENTES DE INGRESO	72.857.478	
PASIVO	SALDO	INTERÉS
PRÉSTAMO SUBORDINADO	482.218.147	5,51%
PERMUTAS INTERESES (SWAP)	PRINCIPAL NOCIONAL	INTERÉS
• SWAP A		
RECEPTOR	16.571.024.470	4,6287%
PAGADOR	16.571.024.470	6,4394%
• SWAP B		
RECEPTOR	750.000.000	4,9187%
PAGADOR	750.000.000	6,4394%

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

SOCIEDAD GESTORA: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T. - C/ Conde de Aranda, 8 - MADRID - TEL. (91) 576 19 18 - FAX: (91) 576 33 49
 REGISTRO OFICIAL: COMISION NACIONAL MERCADO DE VALORES - Pº Castellana, 19 - MADRID -

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:

EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.