

**BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORMACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004**



<b>FECHA CONSTITUCIÓN:</b>	21 de junio de 2000	<b>GARANTÍA DE LA PERMUTA:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)
<b>SOCIEDAD GESTORA:</b>	EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T.	<b>DIRECTOR ASEGURAMIENTO:</b>	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (BBVA)
<b>ORIGINADOR/CEDEnte:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)	<b>AGENTE PAGO BONOS:</b>	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (BBVA)
<b>CTA. TESORERÍA:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)	<b>MERCADO NEGOCIACIÓN:</b>	AIAF MERCADO DE RENTA FIJA
<b>CRÉDITO SUBORDINADO:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)	<b>REG. CONTABLE BONOS:</b>	IBERCLEAR
<b>PRÉSTAMO SUBORDINADO:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)	<b>ADMINISTRADOR PRÉST. TITULIZADOS:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)
<b>PERMUTA FLUJOS INTERESES:</b>	BANCO DE CRÉDITO LOCAL DE ESPAÑA (BCL)	<b>AUDITORES:</b>	ERNST & YOUNG.

**VALORES EMITIDOS: BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (ESTRUCTURA PREFERENTE/SUBORDINADA)**

SERIE CÓDIGO ISIN PRELACIÓN	FECHA EMISIÓN	NOMINAL CIRCULACIÓN (EUROS)		CLASE DE INTERÉS ÍNDICE Y MARGEN FECHAS DE PAGO	TIPO DE INTERÉS ACTUAL CUPÓN (EUROS)	AMORTIZACIÓN (EUROS)		CALIFICACIÓN	
		(UNITARIO / Nº BONOS / TOTAL) ACTUAL	INICIAL			FINAL FRECUENCIA	PRÓXIMA (EUROS) UNIT / %S/VIVO	ACTUAL	MOODY'S INICIAL
A1 ES0314423007 PREFERENTE	23.06.2000	100.000,00 2.450 245.000.000,00	100.000,00 2.450 245.000.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,05% 26.01/04/07/10	2,170% PROX. CUPÓN 26.10.2004 554,56 BRUTO 471,38 NETO	26.07.2010 TRIMESTRAL 26.01/04/07/10	26.10.2005 9.550,00-9,55% amortización predeterminada	Aaa	Aaa
A2 ES0314423023 PREFERENTE	23.06.2000	62.574,79 9.000,00 563.173.110,00	100.000,00 9.000 900.000.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,10% 26.01/04/07/10	2,200% PROX. CUPÓN 26.10.2004 355,01 BRUTO 301,76 NETO	26.07.2030 TRIMESTRAL 26.01/04/07/10	26/10/2010 (*) acompañante amortización "pass-through"	Aaa	Aaa
B ES0314423015 SUBORDINADA	23.06.2000	100.000,00 600,00 60.000.000,00	100.000,00 600 60.000.000,00	VARIABLE EURIBOR 3M + 0,50% 26.01/04/07/10	2,620% PROX. CUPÓN 26.10.2004 669,56 BRUTO 569,13 NETO	26.07.2030 TRIMESTRAL 26.01/04/07/10	A determinar amortización secuencial "pass-through"	A2	A2
<b>TOTALES</b>		<b>868.173.110,00</b>	<b>1.205.000.000,00</b>				(*) En determinadas circunstancias		

VIDA MEDIA Y AMORTIZACIÓN FINAL (EN AÑOS) ESTIMADAS SEGÚN DIFERENTES HIPÓTESIS DE % TASA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA										
% MENSUAL CONSTANTE			0,50%	0,60%	0,70%	0,80%	0,90%	1,00%	1,10%	1,20%
% ANUAL EQUIVALENTE			5,84%	6,967%	8,084%	9,189%	10,281%	11,362%	12,430%	13,487%
<b>BONOS SERIE A1</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
	fecha		4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007
Amort. Final	años		5,82	5,82	5,82	6,07	6,07	6,07	6,07	6,07
	fecha		26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/10/2010	26/10/2010	26/10/2010	26/07/2010	26/10/2010
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
	fecha		4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007	4/07/2007
Amort. Final	años		5,82	5,82	5,82	5,82	5,82	5,82	5,82	5,82
	fecha		26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010	26/07/2010
<b>BONOS SERIE A2</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	8,73	8,64	8,56	8,49	8,42	8,35	8,28	8,22
	fecha		20/06/2013	20/05/2013	21/04/2013	24/03/2013	26/02/2013	1/02/2013	9/01/2013	18/12/2012
Amort. Final	años		13,83	13,58	13,33	13,33	13,08	12,83	12,83	12,58
	fecha		26/07/2018	26/04/2018	26/01/2018	26/01/2018	26/10/2017	26/07/2017	26/07/2017	26/04/2017
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	8,66	8,57	8,50	8,42	8,34	8,28	8,21	8,16
	fecha		26/05/2013	22/04/2013	30/03/2013	27/02/2013	29/01/2013	9/01/2013	13/12/2012	25/11/2012
Amort. Final	años		12,08	11,83	11,83	11,58	11,33	11,33	11,08	11,08
	fecha		26/10/2016	26/07/2016	26/07/2016	26/04/2016	26/01/2016	26/01/2016	26/10/2015	26/10/2015
<b>BONOS SERIE B</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	16,30	16,08	15,88	15,67	15,48	15,29	15,10	14,92
	fecha		12/01/2021	26/10/2020	12/08/2020	29/05/2020	18/03/2020	9/01/2020	1/11/2019	27/08/2019
Amort. Final	años		23,34	23,34	23,34	23,34	23,34	23,34	23,34	23,34
	fecha		26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028	26/01/2028
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	12,08	11,83	11,83	11,58	11,33	11,33	11,08	11,08
	fecha		26/10/2016	26/07/2016	26/07/2016	26/04/2016	26/01/2016	26/01/2016	26/10/2015	26/10/2015
Amort. Final	años		12,08	11,83	11,83	11,58	11,33	11,33	11,08	11,08
	fecha		26/10/2016	26/07/2016	26/07/2016	26/04/2016	26/01/2016	26/01/2016	26/10/2015	26/10/2015

Hipótesis de cálculo:

- Fin Periodo Restitución de Préstamos Titulizados: 26.07.2010, inclusive.
- Cobertura de restitución de Préstamos Titulizados: 100%.
- Ejercicio de amortización anticipada opcional (1) cuando el Saldo Vivo de los Préstamos Titulizados sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial.
- Morosidad y fallidos de los Préstamos Titulizados: 0%.

**BCL MUNICIPIOS I FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**INFORMACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004**

**ACTIVOS TITULIZADOS: PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A AYUNTAMIENTOS ESPAÑOLES**

GENERAL		ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN
NÚMERO		1.891	1.742
PRINCIPAL: PENDIENTE VENCIMIENTO (EUROS)		820.952.110,90	1.205.058.749,34
	MEDIO	434.136,49	691.767,37
	MÍNIMO	736,41	57.108,63
	MÁXIMO	11.265.717,58	14.023.615,78
INTERÉS MEDIO PONDERADO		2,64%	4,58%
NOMINAL: MÍNIMO		2,06%	3,25%
	MÁXIMO	7,50%	6,25%
VENCIMIENTO FINAL			
	MEDIA PONDERADA (MESES):	110	115
	MÍNIMO	27:08:2011	27:12:2002
	MÁXIMO	26:12:2027	30:08:2027
ÍNDICE REFERENCIA (% DISTRIBUCIÓN):			
	EURIBOR/MIBOR 1 M	1,64%	1,76%
	EURIBOR/MIBOR 3 M	88,50%	87,74%
	EURIBOR/MIBOR 6 M	1,09%	2,45%
	EURIBOR/MIBOR 1 AÑO	8,77%	8,05%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA			
	ACTUAL	A LA CONSTITUCIÓN	% MÁXIMO PERMITIDO
ANDALUCÍA	20,62%	20,03%	21,52%
ARAGÓN	1,98%	1,75%	3,50%
ASTURIAS	2,63%	1,50%	3,25%
BALEARES	1,92%	1,75%	4,45%
CANARIAS	0,94%	2,28%	3,98%
CANTABRIA	0,12%	0,93%	2,64%
CASTILLA-LA MANCHA	7,17%	4,57%	8,08%
CASTILLA Y LEÓN	3,77%	6,08%	6,24%
CATALUÑA	17,91%	17,35%	18,56%
EXTREMADURA	2,57%	2,29%	4,23%
GALICIA	6,83%	6,90%	8,56%
LA RIOJA	0,93%	0,22%	1,99%
MADRID	7,95%	7,73%	9,41%
MURCIA	2,25%	2,05%	4,34%
NAVARRA	1,03%	0,53%	2,31%
PAÍS VASCO	3,78%	4,26%	5,85%
COM. VALENCIANA	17,61%	19,78%	21,01%

RÉGIMEN APLICABLE: RESTITUCIÓN DE PRÉSTAMOS	
ÚLTIMA RESTITUCIÓN:	26:07:2004
Nº DE PRÉSTAMOS ADQUIRIDOS:	25
PRINCIPAL PRÉSTAMOS ADICIONALES:	66.698.960,03
COBERTURA DE RESTITUCIÓN:	99,99%

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA					
	MES ACTUAL	ÚLTIMOS 3 MESES	ÚLTIMOS 6 MESES	ÚLTIMOS 12 MESES	HISTÓRICA
TASA MENSUAL CONSTANTE	1,04%	0,31%	1,09%	1,55%	0,81%
TASA ANUAL EQUIVALENTE	11,77%	3,64%	12,37%	17,10%	9,32%

CONCENTRACIÓN MÁXIMA POR DEUDOR (CMD)			
	ÚLTIMA RESTITUCIÓN	A LA CONSTITUCIÓN	% MÁXIMA PERMITIDA
CMD	2,91%	2,41%	3,00%

MOROSIDAD ACTUAL (IMPORTES EN EUROS)									
ANTIGÜEDAD	NÚMERO PRÉSTAMOS	DEUDA VENCIDA				DEUDA PENDIENTE VENCIMIENTO	DEUDA TOTAL		
		PRINCIPAL	INTERESES Y OTROS	TOTAL	%		%		
• Hasta 1 mes	30	620.349,00	60.539,16	680.888,16	100,00	27.189.008,45	27.869.896,61	100,00	
• De 1 a 2 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
• De 2 a 3 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
• De 3 a 6 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
• De 6 a 12 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
• Más de 1 año	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>TOTALES</b>	<b>30</b>	<b>620.349,00</b>	<b>60.539,16</b>	<b>680.888,16</b>	<b>100,00</b>	<b>27.189.008,45</b>	<b>27.869.896,61</b>	<b>100,00</b>	

**MEJORA DE CRÉDITO Y OPERACIONES FINANCIERAS**

MEJORA CREDITICIA (MC) (Importes en euros)					
		ACTUAL		A LA EMISIÓN	
			% MC		% MC
CLASE A (SERIES A1/A2)	93,09%	808.173.110,00	11,41%	95,02%	1.145.000.000,00
SERIE B	6,91%	60.000.000,00	4,50%	4,98%	60.000.000,00
EMISIÓN BONOS		868.173.110,00			1.205.000.000,00
CRÉDITO SUBORDINADO (DISPONIBLE)	4,50%	39.067.789,95		4,50%	54.225.000,00

RATIO DE COBERTURA DE CRÉDITO (R.C.C.)			
	ÚLTIMA RESTITUCIÓN	A LA EMISIÓN	REFERENCIA (MÍNIMO)
R.C.C.	104,50%	104,50%	102,50%

OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS (ACTUAL) (Importes en euros)			
ACTIVO		SALDO	INTERÉS
CTA. TESORERIA		30.794.477,31	2,120%
PRINCIPALES COBRADOS PTES INGRESO		16.045.936,00	
INTS. COBRADOS PTES DE INGRESO		2.351.136,00	
PASIVO		SALDO	INTERÉS
PRÉSTAMO SUBORDINADO (GASTOS INICIALES)		107.569,91	3,120%
CRÉDITO SUBORDINADO		0,00	3,120%
			39.067.789,95

**INFORMACIÓN ADICIONAL EN:**

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

C/ Lagasca, 120 - 28006 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 -28046 MADRID - Tel. (34) 91 585 15 00