

BBV - MBS I

Fondo de Titulización Hipotecaria

INFORMACIÓN PERIÓDICA DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL FONDO (EN EUROS)

Información, al 27 de octubre de 2004, de acuerdo con lo previsto en el punto III.5.2 del Folleto Informativo de la Emisión:

En relación a los Bonos (para cada uno de los Bonos):

		Serie A	Serie B
1.a	Saldo pendiente de pago	11.912,23	75.126,52
1.b	Porcentaje pte. de pago sobre el nominal inicial	7,93 %	50,00%
2	Intereses devengados y pagados	80,46	522,08
3	Intereses devengados y no pagados	0,00	0,00
4	Amortización devengada y pagada	1.518,53	0,00
5	Déficit de amortización	0,00	0,00

En relación a las Participaciones Hipotecarias:

1	Saldo vivo de las participaciones	7.905.906,53
2.a	Intereses devengados	84.107,89
2.b	Intereses cobrados	84.955,61
3.a	Importe de las cuotas en morosidad	16.461,24
3.b	Saldo total de préstamos en ejecución	131.871,37
3.b.a	Principal de préstamos en ejecución	99.962,41

En relación a la situación económica financiera del Fondo:

Estado de Origen y Aplicación de Fondos

Origen de Fondos	
Principales de Participaciones Hipotecarias	892.893,95
Intereses de Participaciones Hipotecarias	84.955,61
Intereses de Liquidación de Cuentas	5.352,93
Otros.	0,00
Fondo de Reserva Principal	87.988,01
Fondo de Reserva Secundario	270.455,45
Cantidad neta Swap A	0,00
Cantidad neta Swap B	0,00
Total Origen de Fondos:	1.341.645,95

Aplicación de Fondos en orden de prelación	
Comisión Garante Swap A	807,28
Gastos de Terceros	1.740,97
Comisión de gestión	4.507,59
Cantidad neta Swap A	14.840,44
Intereses Bonos Serie A	47.310,48
Retención Fondo de Reserva Principal	79.059,07
Amortización Bonos Serie A	892.895,64
Amortización Bonos Serie B	0,00
Cantidad neta Swap B	830,16
Intereses Bonos Serie B	6.264,96
Retención Fondo de Reserva Secundario	270.455,45
Comisión Administración Administrador	4.507,59
Comisión Variable Intermediación	18.426,32
Total Aplicación de Fondos:	1.341.645,95

En relación a los prepagos:

	Julio	Agosto	Septiembre	Total trimestre	
1	Importe prepago (en miles de Euros)	39,54	145,50	114,83	299,87
2	%Prepago / Saldo, (tasa anualizada)	5,33	18,83	15,75	13,49

La Tasa anualizada de prepago, en el total histórico del periodo precedente, ha sido del 13,49%. La introducción de una hipótesis de prepago similar a la histórica, lleva a la estimación de una vida media de 0,25 años para los Bonos de la Serie A y de 0,25 años para los Bonos de la Serie B.