

Informe resumen

Fecha: 31/01/2018
Divisa: EUR

Fecha constitución
08/06/2004

NIF
V63511554

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JP Morgan Securities LTD
Bear Stearns

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JP Morgan Securities
Bear Stearns
Nomura International PLC

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0345783007	08/06/2004 1.600	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 160.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 15.Ene/Abr/Jul/Oct		15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0345783015	08/06/2004 11.483	15.380,69 176.616.463,27 15,38%	100.000,00 1.148.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 16/04/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+sf Aa2 Aaa AA+	AAA Aaa AAA
Serie B ES0345783023	08/06/2004 217	73.366,78 15.920.591,26 73,37%	100.000,00 21.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,250% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 16/04/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aasf Aa2(sf) A	AA Aa3 AA
Serie C ES0345783031	08/06/2004 420	73.366,78 30.814.047,60 73,37%	100.000,00 42.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,400% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0710% 16/04/2018 13,167299 Bruto 10,665512 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+sf A3(sf) BB+	A A2 A+ BBB
Serie D ES0345783049	08/06/2004 280	73.366,78 20.542.698,40 73,37%	100.000,00 28.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4710% 16/04/2018 87,349265 Bruto 70,752905 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB B2 B-	BBB Baa2 BBB
Total		243.893.800,53 1.400.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente						
				0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	3,84	3,52	3,30	3,00	2,82	2,64	2,58	2,42
		Fecha	17/11/2021	21/07/2021	04/05/2021	15/01/2021	09/11/2020	05/09/2020	12/08/2020	14/06/2020
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	4,66	4,36	4,09	3,84	3,61	3,41	3,22	3,05
		Fecha	13/09/2022	25/05/2022	14/02/2022	15/11/2021	25/08/2021	11/06/2021	04/04/2021	01/02/2021
		Amort. final	Años	9,75	9,25	9,01	8,50	8,01	7,75	7,25
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50
		Fecha	15/07/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/04/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	10,27	9,85	9,45	9,03	8,65	8,26	7,91	7,55
		Fecha	20/04/2028	19/11/2027	25/06/2027	25/01/2027	07/09/2026	19/04/2026	09/12/2025	01/08/2025
		Amort. final	Años	10,76	10,50	10,01	9,50	9,25	8,75	8,50
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50
		Fecha	15/07/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/04/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	12,03	11,69	11,33	10,97	10,60	10,24	9,88	9,53
		Fecha	24/01/2030	19/09/2029	11/05/2029	31/12/2028	19/08/2028	09/04/2028	29/11/2027	25/07/2027
		Amort. final	Años	13,25	13,01	12,76	12,50	12,25	11,76	11,50
Serie D	Con amortización opcional *	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50
		Fecha	15/07/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/04/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	14,35	14,19	14,03	13,84	13,65	13,44	13,21	12,98
		Fecha	18/05/2032	23/03/2032	21/01/2032	15/11/2031	04/09/2031	20/06/2031	29/03/2031	03/01/2031
		Amort. final	Años	15,76	15,76	15,76	15,76	15,76	15,76	15,76

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		72,42%	32,83%	93,45%	8,45%
Serie A1		0,00%	0,00	11,43%	
Serie A2		72,42%		82,02%	
Serie B		6,53%	26,30%	1,55%	6,90%
Serie C		12,63%	13,67%	3,00%	3,90%
Serie D		8,42%	5,25%	2,00%	1,90%
Emisión de Bonos					
Fondo de Reserva		5,25%		1,90%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	14.041.062,51	-0,346%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.403.073,78		
Ints. cobrados ptes de ingreso	249.672,58		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	19.861.855,52	0,000%	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2018
Divisa: EUR

Fecha constitución
08/06/2004

NIF
V63511554

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JP Morgan Securities LTD
Bear Stearns

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JP Morgan Securities
Bear Stearns
Nomura International PLC

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.558	14.333
Principal		
Pendiente vencimiento	243.823.883,51	1.400.000.185,36
Medio	53.493,61	97.676,70
Mínimo	36,01	25.016,46
Máximo	228.801,92	452.015,91
Interés nominal		
Medio ponderado	1,53%	3,79%
Mínimo	0,31%	2,50%
Máximo	3,48%	6,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	161	317
Mínimo	28/02/2018	31/12/2005
Máximo	31/12/2033	31/12/2033
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	48,99%	42,61%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	1,35%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	34,40%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	51,01%	21,51%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,00%	0,12%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,04	6,77	0,05	8,54
10,01 - 20%	8,78	15,78	0,36	16,24
20,01 - 30%	17,61	25,53	1,17	25,69
30,01 - 40%	26,61	35,00	2,41	35,51
40,01 - 50%	22,11	44,85	3,76	45,55
50,01 - 60%	11,50	54,49	5,15	55,20
60,01 - 70%	6,13	64,16	7,21	65,49
70,01 - 80%	2,99	74,37	16,21	75,97
80,01 - 90%	1,16	84,35	16,39	85,75
90,01 - 100%	0,58	94,53	47,28	95,92
100,01 - 110%	0,33	104,34		
110,01 - 120%	0,16	114,11		
Medio ponderado		39,72		82,23
Mínimo		0,02		4,19
Máximo		116,82		99,42

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,42%	0,34%	0,31%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,08%	4,91%	4,03%	3,71%	6,99%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,38%	2,03%
Aragón	0,82%	0,98%
Asturias	0,14%	0,08%
Canarias	0,76%	0,56%
Cantabria	0,60%	0,41%
Castilla y León	2,69%	2,10%
Castilla-La Mancha	1,17%	1,11%
Cataluña	69,75%	71,40%
Comunidad Valenciana	5,74%	6,08%
Extremadura	0,59%	0,57%
Galicia	2,19%	1,34%
Islas Baleares	0,65%	0,43%
La Rioja	0,13%	0,13%
Madrid	9,11%	9,37%
Murcia	2,00%	2,07%
Navarra	0,98%	0,98%
País Vasco	0,30%	0,37%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	693	252.564,22	62.190,64	713,92	315.468,78	46,75	40.345.947,53	40.661.416,31	89,61	35,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	33.466,70	7.474,39	0,00	40.941,09	6,07	2.055.464,50	2.096.405,59	4,62	33,74
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	13.858,50	1.086,27	499,04	15.443,81	2,29	393.179,96	408.623,77	0,90	43,00
De > 6 a < 12 Meses	16	94.212,81	11.034,67	3.800,38	109.047,86	16,16	909.084,85	1.018.132,71	2,24	37,79
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	82.832,93	11.698,24	2.388,19	96.919,36	14,36	557.342,12	654.261,48	1,44	28,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	80.851,89	14.918,63	1.235,40	97.005,92	14,37	438.056,48	535.062,40	1,18	51,95
Subtotal	776	557.787,05	108.402,84	8.636,93	674.826,82	100,00	44.699.075,44	45.373.902,26	100,00	35,67
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	776	557.787,05	108.402,84	8.636,93	674.826,82		44.699.075,44	45.373.902,26		35,67