

Informe resumen

Fecha: 31/03/2018
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
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 Aa3 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	Aa2sf Aa2(sf) A	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+	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	% TACP Anual equivalente									
			Años	Fecha	0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	3,70	3,48	3,28	3,09	2,81	2,64	2,58	2,43		
		Fecha	24/09/2021	08/07/2021	25/04/2021	15/02/2021	06/11/2020	05/09/2020	14/08/2020	18/06/2020		
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	
	Sin amortización opcional *	Años	4,57	4,28	4,02	3,79	3,57	3,38	3,20	3,04		
		Fecha	08/08/2022	26/04/2022	21/10/2022	27/10/2021	11/08/2021	01/06/2021	29/03/2021	29/01/2021		
		Amort. final	Años	9,50	9,25	8,75	8,25	8,01	7,50	7,25	7,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50		
		Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021		
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	
	Sin amortización opcional *	Años	10,14	9,72	9,31	8,92	8,53	8,16	7,80	7,47		
		Fecha	03/03/2028	04/10/2027	07/05/2027	15/12/2026	24/07/2026	13/03/2026	31/10/2025	02/07/2025		
		Amort. final	Años	10,76	10,25	10,01	9,50	9,25	8,75	8,50	8,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50		
		Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021		
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	
	Sin amortización opcional *	Años	11,94	11,59	11,24	10,87	10,51	10,15	9,80	9,45		
		Fecha	20/12/2029	15/08/2029	08/04/2029	26/11/2028	18/07/2028	09/03/2028	01/11/2027	27/06/2027		
		Amort. final	Años	13,25	13,01	12,76	12,50	12,01	11,76	11,50	11,25	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50		
		Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/10/2021	15/07/2021		
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	
	Sin amortización opcional *	Años	14,31	14,16	13,99	13,80	13,61	13,39	13,17	12,94		
		Fecha	05/05/2032	09/03/2032	07/01/2032	01/11/2031	21/08/2031	04/06/2031	15/03/2031	20/12/2030		
		Amort. final	Años	15,76	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)					
	Actual		A la emisión		
	% MC	% MC	% MC	% MC	
Clase A	72,42%	176.616.463,27	32,83%	93,45%	1.308.300.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		11,43%	160.000.000,00
Serie A2	72,42%	176.616.463,27		82,02%	1.148.300.000,00
Serie B	6,53%	15.920.591,26	26,30%	1,55%	21.700.000,00
Serie C	12,63%	30.814.047,60	13,67%	3,00%	42.000.000,00
Serie D	8,42%	20.542.698,40	5,25%	2,00%	28.000.000,00
Emisión de Bonos		243.893.800,53			1.400.000.000,00
Fondo de Reserva	5,25%	12.812.613,47		1,90%	26.600.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.163.683,90	-0,361%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.505.211,23		
Ints. cobrados ptes de ingreso	290.114,97		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	19.861.855,52	0,000%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2018
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

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.506	14.333
Principal		
Pendiente vencimiento	239.186.119,68	1.400.000.185,36
Medio	53.081,70	97.676,70
Mínimo	14,56	25.016,46
Máximo	226.348,57	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)	159	317
Mínimo	30/04/2018	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)	48,96%	42,61%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	1,35%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	34,40%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	51,04%	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%	2,17	6,76	0,05	8,54
10,01 - 20%	9,39	15,68	0,36	16,24
20,01 - 30%	19,38	25,64	1,17	25,69
30,01 - 40%	26,74	34,91	2,41	35,51
40,01 - 50%	21,73	44,61	3,76	45,55
50,01 - 60%	10,46	54,39	5,15	55,20
60,01 - 70%	5,75	64,12	7,21	65,49
70,01 - 80%	2,59	74,66	16,21	75,97
80,01 - 90%	0,81	84,49	16,39	85,75
90,01 - 100%	0,54	93,38	47,28	95,92
100,01 - 110%	0,31	102,35		
110,01 - 120%	0,12	114,02		
Medio ponderado		38,57		82,23
Mínimo		0,01		4,19
Máximo		115,71		99,42

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,26%	0,35%	0,32%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,35%	3,03%	4,09%	3,80%	6,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,39%	2,03%
Aragón	0,80%	0,98%
Asturias	0,15%	0,08%
Canarias	0,76%	0,56%
Cantabria	0,60%	0,41%
Castilla y León	2,68%	2,10%
Castilla-La Mancha	1,18%	1,11%
Cataluña	69,78%	71,40%
Comunidad Valenciana	5,73%	6,08%
Extremadura	0,58%	0,57%
Galicia	2,19%	1,34%
Islas Baleares	0,66%	0,43%
La Rioja	0,13%	0,13%
Madrid	9,11%	9,37%
Murcia	1,97%	2,07%
Navarra	0,99%	0,98%
País Vasco	0,31%	0,37%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a = 1 Mes	596	218.194,26	51.178,23	713,92	270.086,41	42,10	33.673.189,11	33.943.275,52	87,98	33,95
De > 1 a = 2 Meses	37	34.734,44	7.050,90	0,00	41.785,34	6,51	2.036.466,39	2.078.251,73	5,39	35,00
De > 2 a = 3 Meses	2	2.591,26	782,87	0,00	3.374,13	0,53	114.645,20	118.019,33	0,31	55,90
De > 3 a = 6 Meses	5	9.373,70	812,86	521,93	10.708,49	1,67	175.345,01	186.053,50	0,48	31,10
De > 6 a < 12 Meses	12	78.260,12	7.976,27	2.784,39	89.020,78	13,88	558.279,18	647.299,96	1,68	40,82
De = 12 a = 18 Meses	14	94.746,08	14.895,62	3.394,00	113.035,70	17,62	898.822,79	1.011.858,49	2,62	38,16
De > 18 a < 24 Meses	10	94.211,46	17.182,92	2.153,52	113.547,90	17,70	482.290,27	595.838,17	1,54	44,21
Subtotal	676	532.111,32	99.879,67	9.567,76	641.558,75	100,00	37.939.037,95	38.580.596,70	100,00	34,35
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	676	532.111,32	99.879,67	9.567,76	641.558,75		37.939.037,95	38.580.596,70		34,35