

Informe resumen

Fecha: 30/04/2018
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 Fecha 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	14.802,09 169.972.399,47 14,80%	100.000,00 1.148.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 16/07/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+sf Aa1 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% 16/07/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aasf Aa1 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% 16/07/2018 13,167299 Bruto 10,665512 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ 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% 16/07/2018 87,349265 Bruto 70,752905 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB B2 B-	BBB Baa2 BBB
Total		237.249.736,73 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	0,69		
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	3,59	3,37	3,17	2,97	2,68	2,62	2,45	2,29		
			Fecha	16/11/2021	28/08/2021	14/06/2021	04/04/2021	20/12/2020	26/11/2020	26/09/2020	30/07/2020		
			Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/01/2022	15/01/2021	15/07/2021	
				Años	4,53	4,24	3,97	3,73	3,52	3,32	3,14	2,97	
				Fecha	25/10/2022	11/07/2022	05/04/2022	08/01/2022	20/10/2021	09/08/2021	03/06/2021	05/04/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
			Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/01/2022	15/01/2021	15/07/2021		
			Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	10/04/2028	12/11/2027	23/06/2027	26/01/2027	12/09/2026	27/04/2026	24/12/2025	20/08/2025	
				Años	10,51	10,25	9,76	9,00	8,25	7,75	7,25	6,76	
				Fecha	15/10/2028	15/07/2028	15/01/2028	15/10/2027	15/04/2027	15/01/2027	15/07/2026	15/04/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
			Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021		
			Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	11,76	11,42	11,07	10,72	10,36	10,01	9,66	9,32	
				Fecha	16/01/2030	14/09/2029	09/05/2029	01/01/2029	22/08/2028	16/04/2028	10/12/2027	07/08/2027	
				Años	13,01	12,76	12,51	12,25	12,01	11,51	11,25	11,01	
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
			Fecha	15/04/2023	15/01/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021		
			Años	5,00	4,75	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	14,09	13,94	13,77	13,59	13,40	13,19	12,97	12,74	
				Fecha	15/05/2032	20/03/2032	19/01/2032	14/11/2031	05/09/2031	23/06/2031	03/04/2031	09/01/2031	
				Años	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51		
			Fecha	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033		
			Años	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51	15,51		

* 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	% MC		A la emisión	% MC	
Clase A	71,64%	169.972.399,47	34,63%	93,45%	1.308.300.000,00	8,45%
Serie A1	0,00%	0,00		11,43%	160.000.000,00	
Serie A2	71,64%	169.972.399,47		82,02%	1.148.300.000,00	
Serie B	6,71%	15.920.591,26	27,92%	1,55%	21.700.000,00	6,90%
Serie C	12,99%	30.814.047,60	14,93%	3,00%	42.000.000,00	3,90%
Serie D	8,66%	20.542.698,40	6,27%	2,00%	28.000.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		237.249.736,73			1.400.000.000,00	
Fondo de Reserva	6,27%	14.869.594,94		1,90%	26.600.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	16.735.938,95	-0,348%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.286.091,82		
Ints. cobrados ptes de ingreso	238.419,85		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	19.861.855,52	0,000%	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2018
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

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHS/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.480	14.333
Principal		
Pendiente vencimiento	236.802.741,61	1.400.000.185,36
Medio	52.857,75	97.676,70
Mínimo	22,54	25.016,46
Máximo	225.121,28	452.015,91
Interés nominal		
Medio ponderado	1,53%	3,79%
Mínimo	0,26%	2,50%
Máximo	3,48%	6,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	159	317
Mínimo	31/05/2018	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)	48,97%	42,61%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	1,35%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	34,40%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	51,03%	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%	2,18	6,77	0,05	8,54
10,01 - 20%	9,56	15,67	0,36	16,24
20,01 - 30%	19,60	25,65	1,17	25,69
30,01 - 40%	27,14	34,93	2,41	35,51
40,01 - 50%	21,47	44,65	3,76	45,55
50,01 - 60%	10,33	54,50	5,15	55,20
60,01 - 70%	5,39	64,02	7,21	65,49
70,01 - 80%	2,52	74,33	16,21	75,97
80,01 - 90%	0,93	84,84	16,39	85,75
90,01 - 100%	0,45	94,23	47,28	95,92
100,01 - 110%	0,28	102,10		
110,01 - 120%	0,15	113,59		
Medio ponderado		38,36		82,23
Mínimo		0,01		4,19
Máximo		115,15		99,42

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,25%	0,34%	0,32%	0,60%
Tasa anual equivalente	2,96%	3,01%	3,99%	3,76%	6,92%

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	0,58%	0,41%
Castilla y León	2,69%	2,10%
Castilla-La Mancha	1,18%	1,11%
Cataluña	69,80%	71,40%
Comunidad Valenciana	5,72%	6,08%
Extremadura	0,59%	0,57%
Galicia	2,20%	1,34%
Islas Baleares	0,66%	0,43%
La Rioja	0,13%	0,13%
Madrid	9,09%	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					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%				
Impagados										
De > 0 a = 1 Mes	705	262.529,20	61.391,29	713,92	324.634,41	39,53	41.630.991,79	41.955.626,20	89,95	34,69
De > 1 a = 2 Meses	31	30.217,27	7.283,58	0,00	37.500,85	4,57	1.787.934,18	1.825.435,03	3,91	41,08
De > 2 a = 3 Meses	7	10.718,93	1.516,42	0,00	12.235,35	1,49	370.933,11	383.168,46	0,82	19,91
De > 3 a = 6 Meses	5	123.816,63	1.145,99	1.228,59	125.991,21	15,34	217.138,40	343.129,61	0,74	66,51
De > 6 a < 12 Meses	8	22.228,17	5.145,97	719,56	28.093,70	3,42	317.694,83	345.788,53	0,74	32,61
De = 12 a = 18 Meses	16	122.662,58	14.573,99	4.469,55	141.706,12	17,26	935.279,32	1.076.985,44	2,31	37,94
De > 18 a < 24 Meses	8	108.744,31	10.039,47	2.107,52	120.891,30	14,72	351.205,34	472.096,64	1,01	40,08
De = 2 Años	4	18.843,62	11.094,87	229,44	30.167,93	3,67	212.420,19	242.588,12	0,52	43,31
Subtotal	784	699.560,71	112.191,58	9.468,58	821.220,87	100,00	45.823.597,16	46.644.818,03	100,00	34,95
Dudosos (subjetivos)										
	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	784	699.560,71	112.191,58	9.468,58	821.220,87		45.823.597,16	46.644.818,03		34,95