

Importes expresados en euros

| | | | |
|--|--|------------------------------------|--|
| Fecha Constitución | 08/06/2004 | Directores Aseguramiento | BBVA, Bear Stearns, JP Morgan Securities LTD, Nomura International PLC |
| Fecha Emisión Bonos | 08/06/2004 | Originador | BBVA |
| Fecha Desembolso | 14/06/2004 | Agente de Pagos | Societe Generale |
| Sociedad Gestora | Gestion de Activos Titulizados, SGFT, SA | Mercado Negociación | AIAF |
| Administrador | BBVA | Reg. Contable Valores | Iberclear |
| Cta. Tesorería a Tipo Garantizado | Societe Generale | Depositorio Participaciones | BBVA |
| Permutas Intereses | CECABANK | Audidores | Deloitte & Touche |
| Prestamo Subordinado | BBVA | Depósito garantía/liquidez | BBVA / - |
| Directores | BBVA, JP Morgan Securities LTD, Bear Stearns | Línea liquidez/crédito | BBVA / - |

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

| Serie Código ISIN Prelación/Tipo Amortización | Nominal Circulación (Unitario/Total) | | | Clase Intereses Frecuencia | Tipo Interés Actual Periodo Devengado: 94 días Base: A/ 360 | Amortización | | Moody's / S&P / Fitch Ibca / DBRS | |
|---|--------------------------------------|---|--|---|--|---------------------------|---------|--------------------------------------|--------------------|
| | Factor Actual | Actual | Inicial | | | Final Frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| SERIE A1 ES0345783007 Preferente / Soft Bullet | - % | 0,00€ 1.600 0,00€ | 100.000,00€ 1.600 160.000.000,00€ | Variable EURIB.3M+0,06% 15-1/4/7/10 | - % Fecha: 17-10-2016 Intereses: - | - 15-1/4/7/10 | | Aaa AAA AAA | Aaa AAA AAA |
| SERIE A2 ES0345783015 Preferente / Pass-Through | 19,51% | 19.512,67€ 11.483 224.063.989,61€ | 100.000,00€ 11.483 1.148.300.000,00€ | Variable EURIB.3M+0,17% 15-1/4/7/10 | -0,125% Fecha: 17-10-2016 Intereses: 0,00 € | 15-07-2036 15-1/4/7/10 | | Aa2 BBB- AA- | Aaa AAA AAA |
| SERIE B ES0345783023 Mezzanine / Pass-Through | 73,37% | 73.366,78€ 217 15.920.591,26€ | 100.000,00€ 217 21.700.000,00€ | Variable EURIB.3M+0,25% 15-1/4/7/10 | -0,045% Fecha: 17-10-2016 Intereses: 0,00 € | 15-07-2036 15-1/4/7/10 | | Aa3 BB A+ | Aa3 AA AA |
| SERIE C ES0345783031 Mezzanine / Pass-Through | 73,37% | 73.366,78€ 420 30.814.047,60€ | 100.000,00€ 420 42.000.000,00€ | Variable EURIB.3M+0,40% 15-1/4/7/10 | 0,105% Fecha: 17-10-2016 Intereses: 20,11 € | 15-07-2036 15-1/4/7/10 | | Baa1 B+ BBB | A2 A+ A |
| SERIE D ES0345783049 Subordinada / Pass-Through | 73,37% | 73.366,78€ 280 20.542.698,40€ | 100.000,00€ 280 28.000.000,00€ | Variable EURIB.3M+0,80% 15-1/4/7/10 | 0,505% Fecha: 17-10-2016 Intereses: 96,74 € | 15-07-2036 15-1/4/7/10 | | B2 B- BB | Baa2 BBB BBB |
| Totales | | 291.341.326,87 € | 1.400.000.000,00 € | | | | | | |

ACTIVO AGRUPADO: TIPO DE ACTIVO AGRUPADO

| General | Actual | Fecha de Constitución |
|--|-----------------|-----------------------|
| Principal | | |
| Número | 4.945 | 14.333 |
| Saldo Vivo | 287.100.824,36€ | 1.400.000.185,36€ |
| Medio | 57.978,66€ | 97.668,40€ |
| Mínimo | 575,79€ | 25.016,46€ |
| Máximo | 326.372,55€ | 452.015,91€ |
| Interés | | |
| Medio Ponderado | 1,6838% | 3,7912% |
| Mínimo | 0,3940% | 2,5020% |
| Máximo | 3,7270% | 6,0000% |
| Vida Residual (Meses) | | |
| Medio Ponderado | 174,84 | 316,95 |
| Mínimo | 1,02 | 18,79 |
| Máximo | 207,01 | 354,79 |
| Índice de referencia (Distib. en porcentaje sobre total de ppal PDTE) | | |
| Euribor 1 año | 48,49% | 41,43% |
| Mibor 1 Año | 0,60% | 0,91% |
| Préstamos Hipotecarios Cajas | 0,00% | 2,29% |
| Préstamos Hipotecarios Cajas TAE | 0,00% | 55,15% |
| Préstamos Hipotecarios Entidades | 50,91% | 0,00% |
| Tipo Activo C.E.C.A TAE | 0,00% | 0,01% |
| Tipo Activo CECA | 0,00% | 0,20% |

AMORTIZACION ANTICIPADA

| | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
|---------------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| Tasa Mensual Equivalente | 0,2759% | 0,3163% | 0,2822% | 0,3305% | 0,5819% |
| Tasa Anual Equivalente | 3,2606% | 3,7305% | 3,3348% | 3,8948% | 6,7640% |

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

| | Actual | Fecha Constitución |
|----------------------|--------|--------------------|
| Catalunya | 70,00 | 71,41 |
| Madrid | 9,06 | 9,37 |
| Comunidad Valenciana | 5,74 | 6,08 |
| Baleares | 0,64 | 0,43 |
| Aragón | 0,76 | 0,98 |
| Andalucía | 2,42 | 2,03 |
| Murcia | 1,96 | 2,07 |
| Navarra | 0,97 | 0,98 |
| Otras comunidades | 8,45 | 6,65 |

IMPAGADOS (< 3 MESES)

| Antigüedad | Número Participaciones Préstamos | Deuda Vencida | | | Deuda Pendiente Vencimiento | Deuda Total | | % Deuda Total / Valor Tasación (1) |
|----------------|----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|
| | | Principal | Intereses y Otros | Total | | Principal | % | |
| Hasta 1 Mes | 802 | 284.827,84 € | 80.621,05 € | 365.448,89 € | 50.935.857,93 € | 51.220.685,77 € | 96,99% | 46,8503% |
| De 1 a 2 Meses | 27 | 24.285,03 € | 4.964,89 € | 29.249,92 € | 1.360.940,23 € | 1.385.225,26 € | 2,62% | 42,5237% |
| De 2 a 3 Meses | 3 | 4.148,64 € | 1.156,26 € | 5.304,90 € | 198.643,79 € | 202.792,43 € | 0,38% | 53,0027% |
| Totales | 832 | 313.261,51 € | 86.742,20 € | 400.003,71 € | 52.495.441,95 € | 52.808.703,46 € | 100,00% | 46,7462% |

(1) Tasación solo en Préstamos Hipotecarios

DUDOSOS Y SUBJETIVOS

| Antigüedad | Número Participaciones Préstamos | Deuda Vencida | | | Deuda Pendiente Vencimiento | Deuda Total | | % Deuda Total / Valor Tasación (1) |
|------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|
| | | Principal | Intereses y Otros | Total | | Principal | % | |
| Hasta 1 Mes | 61 | 1.683,52 € | 280,92 € | 1.964,44 € | 3.755.815,90 € | 3.757.499,42 € | 34,47% | 39,4432% |
| De 1 a 2 Meses | 18 | 3.237,63 € | 197,52 € | 3.435,15 € | 1.117.848,57 € | 1.121.086,20 € | 10,28% | 42,6267% |
| De 2 a 3 Meses | 3 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 126.397,79 € | 126.397,79 € | 1,16% | 62,1068% |
| De 3 a 6 Meses | 28 | 21.984,45 € | 6.465,30 € | 28.449,75 € | 1.910.203,10 € | 1.932.187,55 € | 17,72% | 53,0742% |
| De 6 a 12 Meses | 29 | 25.304,41 € | 10.879,88 € | 36.184,29 € | 1.970.944,89 € | 1.996.249,30 € | 18,31% | 53,5575% |
| De 12 a 18 Meses | 27 | 30.885,32 € | 17.523,70 € | 48.409,02 € | 1.937.747,48 € | 1.968.632,80 € | 18,06% | 55,5199% |
| Totales | 166 | 83.095,33 € | 35.347,32 € | 118.442,65 € | 10.818.957,73 € | 10.902.053,06 € | 100,00% | 46,8636% |

(1) Tasación solo en Préstamos Hipotecarios

MEJORA CREDITICIA

| Descripción | Actual | | | A la emisión | | |
|---------------------------------|---------|-------------------------|--------|--------------|---------------------------|-------|
| | % Bonos | Nominal | % MC | % Bonos | Nominal | % MC |
| SERIE A1 | 0,00% | 0,00€ | 0,00% | 11,43% | 160.000.000,00€ | 8,45% |
| SERIE A2 | 76,91% | 224.063.989,61€ | 24,22% | 82,02% | 1.148.300.000,00€ | 8,45% |
| SERIE B | 5,46% | 15.920.591,26€ | 18,76% | 1,55% | 21.700.000,00€ | 6,90% |
| SERIE C | 10,58% | 30.814.047,60€ | 8,18% | 3,00% | 42.000.000,00€ | 3,90% |
| SERIE D | 7,05% | 20.542.698,40€ | 1,13% | 2,00% | 28.000.000,00€ | 1,90% |
| Total | | 291.341.326,87 € | | | 1.400.000.000,00 € | |
| Fondo de Reserva Teórico | | 25.386.203,83€ | 8,71% | | 26.600.000,00€ | 1,90% |
| Fondo de Reserva Dotado | | 3.286.372,35€ | 1,13% | | 26.600.000,00€ | 1,90% |

OTRAS OPERACIONES FINANCIERAS (Actual)

| | Saldo | Interés |
|---|-----------------|---------|
| Activo | | |
| CUENTA DE TESORERÍA | 12.054.517,80 € | 0,00% |
| CUENTA AGENTE DE PAGOS | 0,00 € | 0,00% |
| CUENTA TESORERÍA - AMORTIZACIÓN | 0,00 € | 0,00% |
| CUENTA RETENCIÓN DE PRINCIPALES | 0,00 € | 0,00% |
| CTA. TESOR. - COLATERIZACION SWAP | 0,00 € | 0,00% |
| LÍM. DISP. LÍNEA LIQUIDEZ/CRÉDITO | 34.960.959,22 € | 0,02% |
| DEPÓSITO LIQUIDEZ | 0,00 € | |
| DEPÓSITO GARANTÍA | 0,00 € | |
| Pasivo | | |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO | 19.861.855,52 € | 0,00% |
| PRÉSTAMO GASTOS INICIALES | 0,00 € | 0,00% |
| IMPORTE DISPUESTO POR LÍNEA DE LIQUIDEZ/CRÉDITO | 0,00 € | 0,00% |
| Préstamo B | 0,00 € | 0,00% |

OTRA INFORMACIÓN

| | Acumulado | Período |
|--|-----------------|---------------------|
| Pérdidas Consolidadas acumuladas de la cartera | | |
| Condonaciones de principal, costas e intereses y pérdidas por adjudicación y venta de fincas. | 4.057.555,03 € | 0,00 € |
| Write-Off acumulados | | |
| Importe de los préstamos fallidos acumulados definidos como operaciones con una morosidad superior a 18 meses, o considerados como tal por el cedente. | 49.002.109,76 € | 0,00 € |
| Recuperaciones sobre Write-Off acumulados | | |
| Recuperaciones de principal y recuperaciones por la venta de fincas adjudicadas. | 14.954.905,47 € | -115.014,69 € |
| | Actual | A la emisión |
| Déficit amortización o dotación de bonos | 0,00 € | 0,00 € |
| Ratio de morosidad | | |
| Saldo Vivo Impagados > 90 días / Saldo Vivo Total | 2,0138% | 0,0000% |
| Media Ponderada Principal / Valor Tasación | | |
| Tasación solo en Préstamos Hipotecarios | 50,0952% | 82,2239% |

INFORMACIÓN PERIODO EN ESPERA

| | |
|--|----------------|
| Saldo Vivo Ph's periodo en espera | 1.013.499,03 € |
| Intereses Devengados | 13.068,69 € |
| Ratio: (Saldo vivo GE + Intereses Devengados) / Saldo Vivo Total | 0,3576% |

PERMUTAS INTERÉS (Swap)

| | Principal Ncional | Interés |
|-------------|-------------------|--------------|
| Swap | | |
| Receptor | A Determinar | 0,608120% |
| Pagador | A Determinar | A Determinar |

SITUACIÓN CARTERA

| | |
|---|---------------------------|
| Cartera Viva Actual | 287.100.824,36 € |
| Saldo Vivo al Corriente de Pago | 223.390.067,84 € |
| Saldo Vivo Impagados (< 3 meses) | 52.808.703,46 € |
| Saldo Vivo Dudosos y subjetivos | 10.902.053,06 € |
| - Proceso de ejecución de la garantía iniciado | 3.448.617,92 € |
| - Proceso de ejecución de la garantía no iniciado | 7.453.435,14 € |
| Cartera Amortizada | 1.090.280.824,28 € |
| Principal Cobrado desde la Constitución | 1.098.760.463,76 € |
| Capitalización Intereses Garantía en Espera | -8.479.639,48 € |
| Principal Actual de Fallidos | 22.618.536,72 € |
| Número de préstamos en Fallido | 387 |
| Total Titulizado | 1.400.000.185,36 € |

INFORMACIÓN ADICIONAL EN:

Sociedad Gestora: Gestión de Activos Titulizados, SGFT, S.A.

Registro Oficial: Comisión Nacional del Mercado de Valores

RESPONSABILIDAD CONTENIDO INFORMACIÓN:

EL DIRECTOR EJECUTIVO

Polígon Mas Mateu, Roure, 6-8 08820 El Prat de Llobregat Tel. 93 484 73 36 - FAX: 93 484 73 41

info@gat-sgft.com www.gat-sgft.info

Passeig de Gràcia 16, Barcelona

Gestión de Activos Titulizados, SGFT, S.A.