

Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
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
Cecabank

Depositario Activos
BBVA

Auditores 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 márgen 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	17.421,83 200.054.873,89 17,42%	100.000,00 1.148.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 17/07/2017 0,00 Bruto 0,00 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA- Aa2 Aaa BBB-	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% 17/07/2017 0,00 Bruto 0,00 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Aa3 BB	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	0,0680% 17/07/2017 12,47 Bruto 10,10 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa1 B+	A A2 A+
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	0,4680% 17/07/2017 85,84 Bruto 69,53 Neto	15/07/2036 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB B2 B-	BBB Baa2 BBB
Total		267.332.211,15 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	4,35	4,01	3,69	3,48	3,19	3,01	2,83	2,67		
			Fecha	22/08/2021	20/04/2021	24/12/2020	07/10/2020	24/06/2020	18/04/2020	14/02/2020	16/12/2019		
			Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15/10/2023	15/04/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021	15/04/2021	
				Años	5,05	4,71	4,41	4,13	3,89	3,66	3,45	3,27	
				Fecha	04/05/2022	01/01/2022	12/09/2021	04/06/2021	05/03/2021	12/12/2020	28/09/2020	22/07/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
			Fecha	15/10/2023	15/04/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021	15/04/2021		
			Años	11,15	10,70	10,25	9,81	9,39	8,98	8,57	8,20		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	07/06/2028	26/12/2027	15/07/2027	05/02/2027	04/09/2026	06/04/2026	09/11/2025	25/06/2025	
				Años	11,76	11,25	10,75	10,25	9,75	9,25	8,75	8,25	
				Fecha	15/01/2029	15/07/2028	15/01/2028	15/10/2027	15/04/2027	15/10/2026	15/07/2026	15/01/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
			Fecha	15/10/2023	15/04/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021	15/04/2021		
			Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	12,87	12,50	12,13	11,74	11,35	10,96	10,57	10,19	
				Fecha	25/02/2030	15/10/2029	30/05/2029	09/01/2029	19/08/2028	29/03/2028	09/11/2027	22/06/2027	
				Años	14,00	13,76	13,50	13,25	13,00	12,50	12,25	12,00	
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
			Fecha	15/10/2023	15/04/2023	15/10/2022	15/07/2022	15/01/2022	15/10/2021	15/07/2021	15/04/2021		
			Años	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15,14	14,98	14,80	14,61	14,40	14,18	13,94	13,69	
				Fecha	03/06/2032	05/04/2032	31/01/2032	21/11/2031	06/09/2031	17/06/2031	22/03/2031	21/12/2030	
				Años	16,51	16,51	16,51	16,51	16,51	16,51	16,51	16,51	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033	15/10/2033		

* 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	74,83%	200.054.873,89	26,81%	93,45%	1.308.300.000,00	8,45%
Serie A1	0,00%	0,00		11,43%	160.000.000,00	
Serie A2	74,83%	200.054.873,89		82,02%	1.148.300.000,00	
Serie B	5,98%	15.920.591,26	20,85%	1,55%	21.700.000,00	6,90%
Serie C	11,53%	30.814.047,60	9,32%	3,00%	42.000.000,00	3,90%
Serie D	7,68%	20.542.698,40	1,64%	2,00%	28.000.000,00	1,90%
Emisión de Bonos		267.332.211,15			1.400.000.000,00	
Fondo de Reserva	8,25%	4.383.262,88		1,90%	26.600.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	5.535.440,24	-0,295%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.464.831,99		
Ints. cobrados ptes de ingreso	303.862,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado	19.861.855,52	0,000%	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
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
Cecabank

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	4.791	14.333
Principal		
Pendiente vencimiento	267.603.665,10	1.400.000.185,36
Medio	55.855,49	97.676,70
Mínimo	302,36	25.016,46
Máximo	324.050,59	452.015,91
Interés nominal		
Medio ponderado	1,58%	3,79%
Mínimo	0,34%	2,50%
Máximo	3,51%	6,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	169	317
Mínimo	31/05/2017	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)	49,09%	42,61%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	1,35%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	34,40%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	50,91%	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%	1,88	6,73	0,05	8,54
10,01 - 20%	7,32	15,86	0,36	16,24
20,01 - 30%	15,12	25,47	1,17	25,69
30,01 - 40%	24,56	35,15	2,41	35,51
40,01 - 50%	23,07	44,79	3,76	45,55
50,01 - 60%	14,48	54,49	5,15	55,20
60,01 - 70%	7,30	64,51	7,21	65,49
70,01 - 80%	2,96	74,32	16,21	75,97
80,01 - 90%	1,74	83,54	16,39	85,75
90,01 - 100%	0,75	94,19	47,28	95,92
100,01 - 110%	0,52	104,72		
110,01 - 120%	0,22	115,11		
120,01 - 130%	0,08	123,90		
Medio ponderado		41,96		82,23
Mínimo		0,23		4,19
Máximo		126,71		99,42

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,24%	0,27%	0,28%	0,62%
Tasa anual equivalente	3,75%	2,88%	3,22%	3,33%	7,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,35%	2,03%
Aragón	0,79%	0,98%
Asturias	0,14%	0,08%
Canarias	0,77%	0,56%
Cantabria	0,60%	0,41%
Castilla y León	2,69%	2,10%
Castilla-La Mancha	1,15%	1,11%
Cataluña	70,02%	71,40%
Comunidad Valenciana	5,73%	6,08%
Extremadura	0,58%	0,57%
Galicia	2,14%	1,34%
Islas Baleares	0,66%	0,43%
La Rioja	0,12%	0,13%
Madrid	8,97%	9,37%
Murcia	1,98%	2,07%
Navarra	0,97%	0,98%
País Vasco	0,34%	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	526	202.087,85	50.109,86	1.029,53	253.227,24	38,85	31.665.769,83	31.918.997,07	82,29	36,90
De > 1 a ≤ 2 Meses	59	51.556,23	13.037,88	150,34	64.744,45	9,93	3.281.643,87	3.346.388,32	8,63	42,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	4.618,12	1.875,90	0,00	6.494,02	1,00	312.985,68	319.479,70	0,82	40,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	9.852,22	2.588,65	472,49	12.913,36	1,98	409.368,05	422.281,41	1,09	41,17
De > 6 a < 12 Meses	20	56.199,76	11.283,33	4.381,98	71.865,07	11,03	1.123.722,76	1.195.587,83	3,08	39,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	190.466,97	39.564,20	12.529,51	242.560,68	37,21	1.342.195,87	1.584.756,55	4,09	43,71
Subtotal	642	514.781,15	118.459,82	18.563,85	651.804,82	100,00	38.135.686,06	38.787.490,88	100,00	37,70
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	642	514.781,15	118.459,82	18.563,85	651.804,82		38.135.686,06	38.787.490,88		37,70