

Informe resumen

Fecha: 31/12/2015  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
20/06/2011

NIF  
V86245453  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA  
Administrador Activos  
BBVA  
Entidad Directora y Suscriptora  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Préstamo Subordinado  
BBVA

Audidores Fondo  
Por Determinar

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 A ES036994001	22/06/2011 13.760	83.254,31 1.145.579.305,60 83,25%	100.000,00 1.376.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,2460% 21/01/2016 52,339210 Bruto 42,394760 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/01/2016 "Pass-Through" Secuencial	AAsf Aa2sf A-sf	AAA sf Aaasf n.c.
Serie B ES036994019	22/06/2011 2.240	100.000,00 224.000.000,00 100,00%	100.000,00 224.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,4460% 21/01/2016 113,97778 Bruto 92,322000 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/01/2016 "Pass-Through" Secuencial	BBSf Ba2sf BBSf	BBB sf B1 sf n.c.
Total		1.369.579.305,60	1.600.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
			% TACP Mensual							
			0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69
		% TACP Anual equivalente	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 11,51	10,13	8,98	8,02	7,21	6,54	5,96	5,46
		Fecha	24/07/2027	07/03/2026	10/01/2025	26/01/2024	07/04/2023	02/08/2022	03/01/2022	07/07/2021
		Amort. final	Años 24,52	23,02	21,26	19,76	18,01	16,76	15,51	14,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 11,51	10,13	8,98	8,02	7,21	6,54	5,96	5,46
		Fecha	21/07/2040	21/01/2039	21/04/2037	21/10/2035	21/01/2034	21/10/2032	21/07/2031	21/04/2030
		Amort. final	Años 24,07/2027	07/03/2026	10/01/2025	26/01/2024	07/04/2023	02/08/2022	03/01/2022	07/07/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 26,66	24,91	23,20	21,68	20,17	18,69	17,43	16,20
		Fecha	10/09/2042	13/12/2040	29/03/2039	19/09/2037	16/03/2036	25/09/2034	21/06/2033	28/03/2032
		Amort. final	Años 27,02	25,27	23,51	22,02	20,51	19,01	17,76	16,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 26,66	24,91	23,20	21,68	20,17	18,69	17,43	16,20
		Fecha	21/01/2043	21/04/2041	21/07/2039	21/01/2038	21/07/2036	21/01/2035	21/10/2033	21/07/2032
		Amort. final	Años 29,23	27,91	26,55	25,17	23,80	22,48	21,20	20,00
		Fecha	07/04/2045	11/12/2043	01/08/2042	16/03/2041	04/11/2039	07/07/2038	29/03/2037	14/01/2036
		Amort. final	Años 35,02	35,02	35,02	35,02	35,02	35,02	35,02	35,02
		Fecha	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051

\* 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	
Serie A	83,64%	1.145.579.305,60	22,20%	86,00%	1.376.000.000,00
Serie B	16,36%	224.000.000,00	5,84%	14,00%	224.000.000,00
Emisión de Bonos		1.369.579.305,60			1.600.000.000,00
Fondo de Reserva	5,84%	80.000.000,00	12,00%		192.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		95.445.964,04	0,000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.556.584,76	
Ints. cobrados ptes de ingreso		877.872,71	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		80.000.000,00	0,046%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.641	9.021
Principal		
Pendiente vencimiento	1.353.913.139,64	1.600.064.566,01
Medio	156.684,77	177.371,09
Mínimo	10.169,17	41.066,66
Máximo	685.025,88	752.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	0,81%	2,61%
Mínimo	0,33%	1,46%
Máximo	4,47%	6,11%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	360	418
Mínimo	31/03/2017	31/01/2021
Máximo	01/02/2051	01/02/2051
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,99%	99,87%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	0,01	7,15		
10,01 - 20%	0,01	16,73		
20,01 - 30%	0,05	24,54		
30,01 - 40%	0,15	36,15		
40,01 - 50%	0,34	46,24		
50,01 - 60%	1,22	55,73		
60,01 - 70%	8,05	67,02		
70,01 - 80%	52,28	74,85	0,01	80,00
80,01 - 90%	33,76	84,94	63,61	83,36
90,01 - 100%	4,13	90,96	36,37	95,46
Medio ponderado		77,87		87,76
Mínimo		4,83		80,00
Máximo		96,26		99,98

**Informe resumen**
**Fecha:** 31/12/2015  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 20/06/2011

**NIF**  
 V86245453

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

**Originador/Cedente Activos**  
 BBVA

**Administrador Activos**  
 BBVA

**Entidad Directora y Suscriptor**  
 BBVA

**Depositario Activos**  
 BBVA

**Agente Pago Bonos**  
 BBVA

**Mercado Negociación**  
 AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
 Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
 BBVA

**Préstamo Gastos Iniciales**  
 BBVA

**Préstamo Subordinado**  
 BBVA

**Audidores Fondo**  
 Por Determinar

**Amortización anticipada**

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,15%	0,10%	0,08%	0,08%
Tasa anual equivalente	3,16%	1,79%	1,20%	0,93%	1,00%

**Distribución geográfica**

	Actual	A la constitución
Andalucía	18,61%	18,65%
Aragón	2,04%	2,03%
Asturias	1,85%	1,80%
Canarias	4,36%	4,32%
Cantabria	1,61%	1,66%
Castilla y León	5,86%	5,91%
Castilla-La Mancha	4,86%	4,91%
Cataluña	9,90%	9,80%
Ceuta	1,05%	1,14%
Comunidad Valenciana	9,55%	9,58%
Extremadura	2,09%	2,09%
Galicia	4,42%	4,44%
Islas Baleares	3,03%	2,97%
La Rioja	0,41%	0,40%
Madrid	19,94%	19,74%
Melilla	0,67%	0,66%
Murcia	2,91%	2,91%
Navarra	0,81%	0,82%
País Vasco	6,04%	6,18%

**Morosidad actual**

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	244	88.664,56	34.270,73	177,03	123.112,32	28,95	34.243.298,09	34.366.410,41	82,51	79,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	24	20.437,33	8.429,55	0,00	28.866,88	6,79	3.003.745,92	3.032.612,80	7,28	77,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	735,59	416,65	0,00	1.152,24	0,27	96.844,96	97.997,20	0,24	76,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	4.877,75	2.448,06	649,07	7.974,88	1,88	462.299,55	470.274,43	1,13	80,59
De > 6 a < 12 Meses	5	12.268,51	5.147,70	4.935,28	22.351,49	5,26	500.842,14	523.193,63	1,26	78,50
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	37.571,91	25.242,75	8.713,51	71.528,17	16,82	1.265.405,10	1.336.933,27	3,21	80,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	42.562,57	24.816,75	8.786,13	76.165,45	17,91	914.808,56	990.974,01	2,38	81,39
De ≥ 2 Años	4	52.750,71	34.690,48	6.674,36	94.115,55	22,13	739.866,04	833.981,59	2,00	82,51
Subtotal	298	259.868,93	135.462,67	29.935,38	425.266,98	100,00	41.227.110,36	41.652.377,34	100,00	79,37
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	0	0,00	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
<b>Total</b>	<b>298</b>	<b>259.868,93</b>	<b>135.462,67</b>	<b>29.935,38</b>	<b>425.266,98</b>		<b>41.227.110,36</b>	<b>41.652.377,34</b>		<b>79,37</b>

**Información adicional**