

Informe resumen

Fecha: 31/03/2016  
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<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                           | Amortización                                   |  | Calificación          |                         |
|                         |                           | Actual   | Inicial                        |   |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                    | Actual                | Inicial                 |
| Serie A<br>ES0369994001 | 22/06/2011<br>13.760      | 81.977,23<br>1.128.006.684,80<br>81,98%            | 100.000,00<br>1.376.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,300%<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct   | 0,1570%<br>21/04/2016<br>32,533575 Bruto<br>26,352196 Neto | 21/10/2054<br>Trimestral<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 21/04/2016<br>"Pass-Through"<br>Secuencial | AAsf<br>Aa2sf<br>A-sf | AAA sf<br>Aaasf<br>n.c. |
| Serie B<br>ES0369994019 | 22/06/2011<br>2.240       | 100.000,00<br>224.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>224.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,500%<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct   | 0,3570%<br>21/04/2016<br>90,241667 Bruto<br>73,095750 Neto | 21/10/2054<br>Trimestral<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 21/04/2016<br>"Pass-Through"<br>Secuencial | BBSf<br>Ba2sf<br>BBSf | BBB sf<br>B1 sf<br>n.c. |
| Total                   |                           | 1.352.006.684,80                                   | 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 11,47     | 10,13 | 9,01  | 8,07  | 7,29  | 6,63  | 6,06  | 5,58  |
|   |                             | Amort. final             | Años 24,52     | 23,02 | 21,04 | 19,76 | 18,26 | 16,76 | 15,51 | 14,51 |
|   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años 11,47     | 10,13 | 9,01  | 8,07  | 7,29  | 6,63  | 6,06  | 5,58  |
|   |                             | Amort. final             | Años 24,52     | 23,02 | 21,04 | 19,76 | 18,26 | 16,76 | 15,51 | 14,51 |
| Serie B   | Con amortización opcional * | Vida media               | Años 26,64     | 24,91 | 23,20 | 21,68 | 20,17 | 18,88 | 17,45 | 16,40 |
|   |                             | Amort. final             | Años 27,02     | 25,27 | 23,51 | 22,02 | 20,51 | 19,26 | 17,76 | 16,76 |
|   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años 29,20     | 27,89 | 26,54 | 25,17 | 23,82 | 22,51 | 21,25 | 20,06 |
|   |                             | Amort. final             | Años 35,02     | 35,02 | 35,02 | 35,02 | 35,02 | 35,02 | 35,02 | 35,02 |

\* 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                | 83,43% | 1.128.006.684,80 | 22,49%       | 86,00% | 1.376.000.000,00 |
| Serie B                | 16,57% | 224.000.000,00   | 5,92%        | 14,00% | 224.000.000,00   |
| Emisión de Bonos       |        | 1.352.006.684,80 |              |        | 1.600.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       | 5,92%  | 80.000.000,00    | 12,00%       |        | 192.000.000,00   |

| Otras operaciones financieras (actual) |             |               |         |
|--|-------------|---------------|---------|
| Activo                                 |             | Saldo         | Interés |
| Cuenta de Tesorería                    |             | 92.393.494,58 | 0,000%  |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       |             | 3.265.950,26  |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         |             | 748.283,51    |         |
| Pasivo                                 | Disponibile | Saldo         | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P               |             | 80.000.000,00 | 0,000%  |
| 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   | 8.623            | 9.021             |  |
| Principal  |                  |                   |  |
| Pendiente vencimiento  | 1.339.346.158,78 | 1.600.064.566,01  |  |
| Medio  | 155.322,53       | 177.371,09        |  |
| Mínimo   | 4.213,66         | 41.066,66         |  |
| Máximo   | 678.668,31       | 752.000,00        |  |
| Interés nominal  |                  |                   |  |
| Medio ponderado  | 0,76%            | 2,61%             |  |
| Mínimo   | 0,31%            | 1,46%             |  |
| Máximo   | 4,47%            | 6,11%             |  |
| Vencimiento final  |                  |                   |  |
| Media ponderada (meses)  | 357              | 418               |  |
| Mínimo   | 31/10/2016       | 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) |           |                   |           |
|---|-----------|-------------------|-----------|
|   | Actual    | A la constitución |           |
|   | % Cartera | % P/V             | % Cartera |
| 0,01 - 10%  | 0,00      | 6,27              |           |
| 10,01 - 20%   | 0,01      | 16,95             |           |
| 20,01 - 30%   | 0,06      | 25,26             |           |
| 30,01 - 40%   | 0,16      | 35,45             |           |
| 40,01 - 50%   | 0,41      | 45,85             |           |
| 50,01 - 60%   | 1,35      | 55,74             |           |
| 60,01 - 70%   | 9,96      | 67,13             |           |
| 70,01 - 80%   | 52,46     | 74,71             | 0,01      |
| 80,01 - 90%   | 33,19     | 84,94             | 63,61     |
| 90,01 - 100%  | 2,39      | 90,97             | 36,37     |
| Medio ponderado   | 77,27     |                   | 87,76     |
| Mínimo  | 2,81      |                   | 80,00     |
| Máximo  | 99,78     |                   | 99,98     |

**Informe resumen**
**Fecha:** 31/03/2016

**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

**Amortización anticipada**

|                        | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
|------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| Tasa mensual constante | 0,05%      | 0,08%           | 0,12%           | 0,09%            | 0,08%     |
| Tasa anual equivalente | 0,63%      | 1,00%           | 1,40%           | 1,02%            | 1,00%     |

**Distribución geográfica**

|                      | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía            | 18,62% | 18,65%            |
| Aragón               | 2,05%  | 2,03%             |
| Asturias             | 1,85%  | 1,80%             |
| Canarias             | 4,37%  | 4,32%             |
| Cantabria            | 1,62%  | 1,66%             |
| Castilla y León      | 5,86%  | 5,91%             |
| Castilla-La Mancha   | 4,87%  | 4,91%             |
| Cataluña             | 9,92%  | 9,80%             |
| Ceuta                | 1,05%  | 1,14%             |
| Comunidad Valenciana | 9,56%  | 9,58%             |
| Extremadura          | 2,09%  | 2,09%             |
| Galicia              | 4,40%  | 4,44%             |
| Islas Baleares       | 3,00%  | 2,97%             |
| La Rioja             | 0,41%  | 0,40%             |
| Madrid               | 19,92% | 19,74%            |
| Melilla              | 0,67%  | 0,66%             |
| Murcia               | 2,90%  | 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            | 755               | 278.545,24             | 90.787,65         | 379,20           | 369.712,09        | 56,72  | 111.831.339,20            | 112.201.051,29        | 93,35                          | 77,95        |
| De > 1 a ≤ 2 Meses          | 31                | 27.235,10              | 10.369,87         | 0,00             | 37.604,97         | 5,77   | 4.094.535,49              | 4.132.140,46          | 3,44                           | 77,03        |
| De > 2 a ≤ 3 Meses          | 2                 | 2.013,80               | 1.010,01          | 0,00             | 3.023,81          | 0,46   | 229.315,57                | 232.339,38            | 0,19                           | 77,28        |
| De > 3 a ≤ 6 Meses          | 2                 | 3.903,52               | 1.455,93          | 1.240,32         | 6.599,77          | 1,01   | 262.886,90                | 269.486,67            | 0,22                           | 74,93        |
| De > 6 a < 12 Meses         | 5                 | 12.072,82              | 5.206,94          | 3.298,71         | 20.578,47         | 3,16   | 576.235,04                | 596.813,51            | 0,50                           | 77,14        |
| De ≥ 12 a < 18 Meses        | 8                 | 39.485,04              | 15.136,99         | 9.090,40         | 63.712,43         | 9,77   | 918.315,85                | 982.028,28            | 0,82                           | 79,77        |
| De ≥ 18 a < 24 Meses        | 6                 | 30.333,44              | 23.733,68         | 5.133,01         | 59.200,13         | 9,08   | 866.080,93                | 925.281,06            | 0,77                           | 81,26        |
| De ≥ 2 Años                 | 5                 | 52.095,63              | 32.090,45         | 7.183,66         | 91.369,74         | 14,02  | 762.636,53                | 854.006,27            | 0,71                           | 82,94        |
| Subtotal                    | 814               | 445.684,59             | 179.791,52        | 26.325,30        | 651.801,41        | 100,00 | 119.541.345,51            | 120.193.146,92        | 100,00                         | 77,98        |
| <b>Dudosos (subjetivos)</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>814</b>        | <b>445.684,59</b>      | <b>179.791,52</b> | <b>26.325,30</b> | <b>651.801,41</b> |        | <b>119.541.345,51</b>     | <b>120.193.146,92</b> |                                | <b>77,98</b> |

**Información adicional**