

Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
11/06/2012

NIF  
V86488368

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

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Entidad Directora y Suscriptor  
BBVA

Depositarario Activos  
BBVA

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIASF 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 ES0369995008	11/06/2012 12.040	91.243,54 1.098.572.221,60 91,24%	100.000,00 1.204.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6270% 22/07/2014 144,613407 Bruto 114,244592 Neto	22/10/2055 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/07/2014 "Pass-Through" Secuencial	AAsf Baa1sf A-sf	AAsf Aa2sf
Serie B ES0369995016	11/06/2012 1.190	100.000,00 119.000.000,00 100,00%	100.000,00 119.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,500% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8270% 22/07/2014 209,047222 Bruto 165,147305 Neto	22/10/2055 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf Baa2sf BBBsf	BBBsf Ba1sf
Serie C ES0369995024	11/06/2012 770	100.000,00 77.000.000,00 100,00%	100.000,00 77.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,900% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2270% 22/07/2014 310,158333 Bruto 245,025083 Neto	22/10/2055 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	B(h)sf B3sf BB+sf	B(h)sf B1sf
Total		1.294.572.221,60	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	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	11,44	8,94	7,22	6,01	5,11	4,44	3,91	3,49	
		Fecha	25/09/2025	29/03/2023	10/07/2021	22/04/2020	01/06/2019	28/09/2018	20/03/2018	18/10/2017	
		Amort. final	Años	25,77	22,02	18,52	15,76	13,76	12,01	10,51	9,51
	Sin amortización opcional *	Años	11,44	8,94	7,22	6,01	5,11	4,44	3,91	3,49	
		Fecha	25/09/2025	29/03/2023	10/07/2021	22/04/2020	01/06/2019	28/09/2018	20/03/2018	18/10/2017	
		Amort. final	Años	25,77	22,02	18,52	15,76	13,76	12,01	10,51	9,51
Serie B	Con amortización opcional *	Años	22,01/2040	22/04/2036	22/10/2032	22/01/2030	22/01/2028	22/04/2026	22/10/2024	22/10/2023	
		Fecha	22/01/2040	22/04/2036	22/10/2032	22/01/2030	22/01/2028	22/04/2026	22/10/2024	22/10/2023	
		Amort. final	Años	25,77	22,02	18,52	15,76	13,76	12,01	10,51	9,51
	Sin amortización opcional *	Años	22,01/2040	22/04/2036	22/10/2032	22/01/2030	22/01/2028	22/04/2026	22/10/2024	22/10/2023	
		Fecha	22/01/2040	22/04/2036	22/10/2032	22/01/2030	22/01/2028	22/04/2026	22/10/2024	22/10/2023	
		Amort. final	Años	25,77	22,02	18,52	15,76	13,76	12,01	10,51	9,51
Serie C	Con amortización opcional *	Años	28,02	24,52	21,01	18,26	15,76	13,76	12,26	11,01	
		Fecha	22/04/2042	22/10/2038	22/04/2035	22/07/2032	22/01/2030	22/07/2031	22/07/2029	22/01/2028	
		Amort. final	Años	28,02	24,52	21,01	18,26	15,76	13,76	12,26	11,01
	Sin amortización opcional *	Años	28,02	24,52	21,01	18,26	15,76	13,76	12,26	11,01	
		Fecha	22/04/2042	22/10/2038	22/04/2035	22/07/2032	22/01/2030	22/07/2031	22/07/2029	22/01/2028	
		Amort. final	Años	28,02	24,52	21,01	18,26	15,76	13,76	12,26	11,01

\* 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	84,86%	1.098.572.221,60	32,17%	86,00%	1.204.000.000,00	29,75%
Serie B	9,19%	119.000.000,00	22,98%	8,50%	119.000.000,00	21,25%
Serie C	5,95%	77.000.000,00	17,03%	5,50%	77.000.000,00	15,75%
Emisión de Bonos		1.294.572.221,60			1.400.000.000,00	
Fondo de Reserva Principal	13,79%	178.500.000,00		12,75%	178.500.000,00	
Fondo de Reserva Secun.	3,24%	42.000.000,00		3,00%	42.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	226.843.275,67	0,230%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	2.941.401,25		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.554.892,27		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		220.500.000,00	0,432%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		41.168,84	0,432%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		164.675,52	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.699	7.958	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.287.251.291,17	1.400.125.339,24	
Medio	167.197,21	175.939,35	
Mínimo	20.373,18	33.697,31	
Máximo	1.849.744,30	2.123.812,49	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,64%	3,09%	
Mínimo	0,60%	1,67%	
Máximo	6,97%	6,97%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	378	401	
Mínimo	31/10/2020	31/12/2019	
Máximo	31/01/2052	31/01/2052	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,43%	99,36%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,55%	0,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/V	
0,01 - 10%	0,00	9,38	
20,01 - 30%	0,01	21,61	
30,01 - 40%	0,03	37,18	
40,01 - 50%	0,03	45,64	
50,01 - 60%	0,22	56,84	
60,01 - 70%	0,72	66,69	
70,01 - 80%	38,71	77,71	0,03
80,01 - 90%	44,23	84,42	70,78
90,01 - 100%	15,92	93,13	29,18
120,01 - 130%	0,01	125,65	
Medio ponderado	83,08		86,90
Mínimo	9,31		80,00
Máximo	223,58		100,00

# BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2014  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
11/06/2012

NIF  
V86488368

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	0,01%	0,04%	0,07%	0,07%	0,08%
Tasa anual equivalente	0,15%	0,48%	0,87%	0,81%	0,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,80%	14,59%
Aragón	1,93%	1,92%
Asturias	1,58%	1,54%
Canarias	2,77%	2,73%
Cantabria	1,60%	1,60%
Castilla y León	4,46%	4,45%
Castilla-La Mancha	3,97%	3,99%
Cataluña	18,55%	19,17%
Ceuta	0,88%	0,86%
Comunidad Valenciana	8,65%	8,59%
Extremadura	1,50%	1,49%
Galicia	3,23%	3,23%
Islas Baleares	2,36%	2,32%
La Rioja	0,59%	0,60%
Madrid	22,33%	22,16%
Melilla	0,90%	0,87%
Murcia	1,87%	1,91%
Navarra	0,64%	0,68%
País Vasco	7,40%	7,31%

Morosidad actual											
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%	%		
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	610	242.687,67	159.172,60	9,21	401.869,48	37,32	100.589.890,14	100.991.759,62	82,66	83,51	
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	40.509,66	30.645,35	68,67	71.223,68	6,61	7.174.998,74	7.246.222,42	5,93	84,33	
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	17.900,89	9.195,64	0,00	27.096,53	2,52	1.894.991,61	1.922.088,14	1,57	85,31	
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	35.866,46	28.136,11	4.571,18	68.573,75	6,37	3.087.136,66	3.155.710,41	2,58	84,15	
De > 6 a < 12 Meses	16	36.469,22	36.788,34	10.265,25	83.522,81	7,76	2.389.865,26	2.473.388,07	2,02	84,54	
De ≥ 12 a < 18 Meses	23	106.962,89	127.373,33	25.720,27	260.056,49	24,15	4.091.005,09	4.351.061,58	3,56	90,53	
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	61.378,91	84.285,29	18.759,16	164.423,36	15,27	1.868.222,22	2.032.645,58	1,66	94,87	
Subtotal	737	541.775,70	475.596,66	59.393,74	1.076.766,10	100,00	121.096.109,72	122.172.875,82	100,00	84,03	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>											
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	737	541.775,70	475.596,66	59.393,74	1.076.766,10		121.096.109,72	122.172.875,82		84,03	