

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: BBVA RMBS 11, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
Número de registro del Fondo: 10157  
NIF Fondo: V86488368  
Denominación del compartimento:  
Número de registro del compartimento:  
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION, S.A., S.G.F.T.  
NIF Gestora: A-80514466  
Fondo Abierto: NO  
Fondo Privado: NO  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/03/2017

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:  
(sólo se cumplimentará en el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)

S.01

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

| BALANCE (miles de euros)                                |      | Periodo actual<br>31/03/2017 |      | Periodo anterior<br>31/12/2016 |
|---|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |      |                              |      |                                |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           | 0001 | 1.084.823                    | 1001 | 1.098.890                      |
| <b>I. Activos financieros a largo plazo</b>             | 0002 | 1.084.823                    | 1002 | 1.098.890                      |
| 1. Activos titulizados                                  | 0003 | 1.084.823                    | 1003 | 1.098.890                      |
| 1.1 Participaciones hipotecarias                        | 0004 |                              | 1004 |                                |
| 1.2 Certificados de transmisión hipotecaria             | 0005 | 1.074.287                    | 1005 | 1.088.926                      |
| 1.3 Préstamos hipotecarios                              | 0006 |                              | 1006 |                                |
| 1.4 Cédulas hipotecarias                                | 0007 |                              | 1007 |                                |
| 1.5 Préstamos a promotores                              | 0008 |                              | 1008 |                                |
| 1.6 Préstamos a PYMES                                   | 0009 |                              | 1009 |                                |
| 1.7 Préstamos a empresas                                | 0010 |                              | 1010 |                                |
| 1.8 Préstamos corporativos                              | 0011 |                              | 1011 |                                |
| 1.9 Cédulas territoriales                               | 0012 |                              | 1012 |                                |
| 1.10 Bonos de tesorería                                 | 0013 |                              | 1013 |                                |
| 1.11 Deuda subordinada                                  | 0014 |                              | 1014 |                                |
| 1.12 Créditos AAPP                                      | 0015 |                              | 1015 |                                |
| 1.13 Préstamos consumo                                  | 0016 |                              | 1016 |                                |
| 1.14 Préstamos automoción                               | 0017 |                              | 1017 |                                |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)       | 0018 |                              | 1018 |                                |
| 1.16 Cuentas a cobrar                                   | 0019 |                              | 1019 |                                |
| 1.17 Derechos de crédito futuros                        | 0020 |                              | 1020 |                                |
| 1.18 Bonos de titulización                              | 0021 |                              | 1021 |                                |
| 1.19 Cédulas internacionalización                       | 0022 |                              | 1022 |                                |
| 1.20 Otros  | 0023 |                              | 1023 |                                |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos          | 0024 |                              | 1024 |                                |
| 1.22 Activos dudosos -principal-                        | 0025 | 11.210                       | 1025 | 10.598                         |
| 1.23 Activos dudosos -intereses y otros-                | 0026 |                              | 1026 |                                |
| 1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0027 | -674                         | 1027 | -634                           |
| 1.25 Ajustes por operaciones de cobertura               | 0028 |                              | 1028 |                                |
| 2. Derivados  | 0029 |                              | 1029 |                                |
| 2.1 Derivados de cobertura                              | 0030 |                              | 1030 |                                |
| 2.2 Derivados de negociación                            | 0031 |                              | 1031 |                                |
| 3. Otros activos financieros                            | 0032 |                              | 1032 |                                |
| 3.1 Valores representativos de deuda                    | 0033 |                              | 1033 |                                |
| 3.2 Instrumentos de patrimonio                          | 0034 |                              | 1034 |                                |
| 3.3 Garantías financieras                               | 0035 |                              | 1035 |                                |
| 3.4 Otros   | 0036 |                              | 1036 |                                |
| 3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)  | 0037 |                              | 1037 |                                |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | 0038 |                              | 1038 |                                |
| <b>II. Activos por impuesto diferido</b>                | 0039 |                              | 1039 |                                |
| <b>III. Otros activos no corrientes</b>                 | 0040 |                              | 1040 |                                |

S.01

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

| BALANCE (miles de euros)                                   |      | Periodo actual<br>31/03/2017 |      | Periodo anterior<br>31/12/2016 |
|--|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                 | 0041 | 126.253                      | 1041 | 128.812                        |
| <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  | 0042 | 2.545                        | 1042 | 2.918                          |
| <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                | 0043 | 41.463                       | 1043 | 41.715                         |
| 1. Activos titulizados                                     | 0044 | 37.733                       | 1044 | 37.832                         |
| 1.1 Participaciones hipotecarias                           | 0045 |                              | 1045 |                                |
| 1.2 Certificados de transmisión hipotecaria                | 0046 | 36.844                       | 1046 | 36.943                         |
| 1.3 Préstamos hipotecarios                                 | 0047 |                              | 1047 |                                |
| 1.4 Cédulas hipotecarias                                   | 0048 |                              | 1048 |                                |
| 1.5 Préstamos a promotores                                 | 0049 |                              | 1049 |                                |
| 1.6 Préstamos a PYMES                                      | 0050 |                              | 1050 |                                |
| 1.7 Préstamos a empresas                                   | 0051 |                              | 1051 |                                |
| 1.8 Préstamos corporativos                                 | 0052 |                              | 1052 |                                |
| 1.9 Cédulas territoriales                                  | 0053 |                              | 1053 |                                |
| 1.10 Bonos de tesorería                                    | 0054 |                              | 1054 |                                |
| 1.11 Deuda subordinada                                     | 0055 |                              | 1055 |                                |
| 1.12 Créditos AAPP   | 0056 |                              | 1056 |                                |
| 1.13 Préstamos consumo                                     | 0057 |                              | 1057 |                                |
| 1.14 Préstamos automoción                                  | 0058 |                              | 1058 |                                |
| 1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)          | 0059 |                              | 1059 |                                |
| 1.16 Cuentas a cobrar                                      | 0060 |                              | 1060 |                                |
| 1.17 Derechos de crédito futuros                           | 0061 |                              | 1061 |                                |
| 1.18 Bonos de titulización                                 | 0062 |                              | 1062 |                                |
| 1.19 Cédulas internacionalización                          | 0063 |                              | 1063 |                                |
| 1.20 Otros   | 0064 |                              | 1064 |                                |
| 1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos             | 0065 | 51                           | 1065 | 53                             |
| 1.22 Intereses vencidos e impagados                        | 0066 | 65                           | 1066 | 105                            |
| 1.23 Activos dudosos -principal-                           | 0067 | 745                          | 1067 | 697                            |
| 1.24 Activos dudosos -intereses-                           | 0068 | 128                          | 1068 | 130                            |
| 1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)    | 0069 | -100                         | 1069 | -96                            |
| 1.26 Ajustes por operaciones de cobertura                  | 0070 |                              | 1070 |                                |
| 2. Derivados   | 0071 | 0                            | 1071 | 0                              |
| 2.1 Derivados de cobertura                                 | 0072 | 0                            | 1072 | 0                              |
| 2.2 Derivados de negociación                               | 0073 |                              | 1073 |                                |
| 3. Otros activos financieros                               | 0074 | 3.730                        | 1074 | 3.883                          |
| 3.1 Valores representativos de deuda                       | 0075 |                              | 1075 |                                |
| 3.2 Instrumentos de patrimonio                             | 0076 |                              | 1076 |                                |
| 3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar                      | 0077 | 3.730                        | 1077 | 3.883                          |
| 3.4 Garantías financieras                                  | 0078 |                              | 1078 |                                |
| 3.5 Otros  | 0079 |                              | 1079 |                                |
| 3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)     | 0080 |                              | 1080 |                                |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía    | 0081 |                              | 1081 |                                |
| <b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>                   | 0082 | 5                            | 1082 | 1                              |
| 1. Comisiones  | 0083 | 5                            | 1083 | 1                              |
| 2. Otros   | 0084 |                              | 1084 |                                |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | 0085 | 82.240                       | 1085 | 84.178                         |
| 1. Tesorería   | 0086 | 82.240                       | 1086 | 84.178                         |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                     | 0087 |                              | 1087 |                                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | 0088 | 1.211.076                    | 1088 | 1.227.702                      |

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

| BALANCE (miles de euros)                                  |      | Periodo actual<br>31/03/2017 |      | Periodo anterior<br>31/12/2016 |
|---|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| <b>PASIVO</b>   |      |                              |      |                                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>                             | 0089 | 1.159.534                    | 1089 | 1.173.719                      |
| <b>I. Provisiones a largo plazo</b>                       | 0090 |                              | 1090 |                                |
| 1. Provisión garantías financieras                        | 0091 |                              | 1091 |                                |
| 2. Provisión por margen de intermediación                 | 0092 |                              | 1092 |                                |
| 3. Otras provisiones                                      | 0093 |                              | 1093 |                                |
| <b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>              | 0094 | 1.159.534                    | 1094 | 1.173.719                      |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos                  | 0095 | 1.089.534                    | 1095 | 1.103.719                      |
| 1.1 Series no subordinadas                                | 0096 | 893.586                      | 1096 | 907.772                        |
| 1.2 Series subordinadas                                   | 0097 | 195.948                      | 1097 | 195.947                        |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0098 |                              | 1098 |                                |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos             | 0099 |                              | 1099 |                                |
| 1.5 Ajustes por operaciones de cobertura                  | 0100 |                              | 1100 |                                |
| 2. Deudas con entidades de crédito                        | 0101 | 70.000                       | 1101 | 70.000                         |
| 2.1 Préstamo subordinado                                  | 0102 | 70.000                       | 1102 | 70.000                         |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta                   | 0103 |                              | 1103 |                                |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito                 | 0104 |                              | 1104 |                                |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0105 |                              | 1105 |                                |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos             | 0106 |                              | 1106 |                                |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura                  | 0107 |                              | 1107 |                                |
| 3. Derivados  | 0108 |                              | 1108 |                                |
| 3.1 Derivados de cobertura                                | 0109 |                              | 1109 |                                |
| 3.2 Derivados de negociación                              | 0110 |                              | 1110 |                                |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0111 |                              | 1111 |                                |
| 4. Otros pasivos financieros                              | 0112 |                              | 1112 |                                |
| 4.1 Garantías financieras                                 | 0113 |                              | 1113 |                                |
| 4.1 Otros   | 0114 |                              | 1114 |                                |
| 4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0115 |                              | 1115 |                                |
| <b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>                 | 0116 |                              | 1116 |                                |

|   |
|---|
| <b>S.01</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |

| BALANCE (miles de euros)   |      | Periodo actual<br>31/03/2017 |      | Periodo anterior<br>31/12/2016 |
|--|------|------------------------------|------|--------------------------------|
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   | 0117 | 51.542                       | 1117 | 53.983                         |
| <b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b> | 0118 |                              | 1118 |                                |
| <b>V. Provisiones a corto plazo</b>  | 0119 |                              | 1119 |                                |
| 1. Provisión garantías financieras   | 0120 |                              | 1120 |                                |
| 2. Provisión por margen de intermediación  | 0121 |                              | 1121 |                                |
| 3. Otras provisiones   | 0122 |                              | 1122 |                                |
| <b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>                                     | 0123 | 40.572                       | 1123 | 41.007                         |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos   | 0124 | 40.570                       | 1124 | 41.004                         |
| 1.1 Series no subordinadas   | 0125 | 40.449                       | 1125 | 40.875                         |
| 1.2 Series subordinadas  | 0126 |                              | 1126 |                                |
| 1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        | 0127 |                              | 1127 |                                |
| 1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos                                    | 0128 | 121                          | 1128 | 129                            |
| 1.5 Intereses vencidos e impagados   | 0129 |                              | 1129 |                                |
| 1.6 Ajustes por operaciones de cobertura   | 0130 |                              | 1130 |                                |
| 2. Deudas con entidades de crédito   | 0131 | 0                            | 1131 | 0                              |
| 2.1 Préstamo subordinado   | 0132 | 0                            | 1132 | 0                              |
| 2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta  | 0133 |                              | 1133 |                                |
| 2.3 Otras deudas con entidades de crédito  | 0134 |                              | 1134 |                                |
| 2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        | 0135 |                              | 1135 |                                |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos                                    | 0136 | 0                            | 1136 | 0                              |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados   | 0137 |                              | 1137 |                                |
| 2.7 Ajustes por operaciones de cobertura   | 0138 |                              | 1138 |                                |
| 3. Derivados   | 0139 | 0                            | 1139 | 0                              |
| 3.1 Derivados de cobertura   | 0140 | 0                            | 1140 | 0                              |
| 3.2 Derivados de negociación   | 0141 |                              | 1141 |                                |
| 3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        | 0142 |                              | 1142 |                                |
| 4. Otros pasivos financieros   | 0143 | 2                            | 1143 | 3                              |
| 4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar   | 0144 | 2                            | 1144 | 3                              |
| 4.2 Garantías financieras  | 0145 |                              | 1145 |                                |
| 4.3 Otros  | 0146 |                              | 1146 |                                |
| 4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        | 0147 |                              | 1147 |                                |
| <b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>  | 0148 | 10.970                       | 1148 | 12.976                         |
| 1. Comisiones  | 0149 | 10.933                       | 1149 | 12.951                         |
| 1.1 Comisión sociedad gestora  | 0150 | 27                           | 1150 | 27                             |
| 1.2 Comisión administrador   | 0151 | 23                           | 1151 | 24                             |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos   | 0152 | 9                            | 1152 | 9                              |
| 1.4 Comisión variable  | 0153 | 10.874                       | 1153 | 12.891                         |
| 1.5 Otras comisiones del cedente   | 0154 |                              | 1154 |                                |
| 1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                        | 0155 |                              | 1155 |                                |
| 1.7 Otras comisiones   | 0156 |                              | 1156 |                                |
| 2. Otros   | 0157 | 37                           | 1157 | 25                             |
| <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>       | 0158 |                              | 1158 |                                |
| <b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>                       | 0159 |                              | 1159 |                                |
| <b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>                                      | 0160 |                              | 1160 |                                |
| <b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>                 | 0161 |                              | 1161 |                                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | 0162 | 1.211.076                    | 1162 | 1.227.702                      |

S.02

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)                              |      | P. corriente actual (1. trimestre) |      | P. corriente anterior (1. trimestre) |      | Acumulado actual 31/03/2017 |      | Acumulado anterior 31/03/2016 |
|--|------|------------------------------------|------|--------------------------------------|------|-----------------------------|------|-------------------------------|
| <b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>                                | 0201 | 2.464                              | 1201 | 3.236                                | 2201 | 2.464                       | 3201 | 3.236                         |
| 1.1 Activos titulizados  | 0202 | 2.464                              | 1202 | 3.236                                | 2202 | 2.464                       | 3202 | 3.236                         |
| 1.2 Otros activos financieros  | 0203 | 0                                  | 1203 | 0                                    | 2203 | 0                           | 3203 | 0                             |
| <b>2. Intereses y cargas asimilados</b>                                      | 0204 | -169                               | 1204 | -720                                 | 2204 | -169                        | 3204 | -720                          |
| 2.1 Obligaciones y otros valores emitidos                                    | 0205 | -163                               | 1205 | -712                                 | 2205 | -163                        | 3205 | -712                          |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito  | 0206 | 0                                  | 1206 | -2                                   | 2206 | 0                           | 3206 | -2                            |
| 2.3 Otros pasivos financieros  | 0207 | -6                                 | 1207 | -6                                   | 2207 | -6                          | 3207 | -6                            |
| <b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b> | 0208 |                                    | 1208 |                                      | 2208 |                             | 3208 |                               |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>  | 0209 | 2.295                              | 1209 | 2.516                                | 2209 | 2.295                       | 3209 | 2.516                         |
| <b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                        | 0210 |                                    | 1210 |                                      | 2210 |                             | 3210 |                               |
| 4.1 Resultados de derivados de negociación                                   | 0211 |                                    | 1211 |                                      | 2211 |                             | 3211 |                               |
| 4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG          | 0212 |                                    | 1212 |                                      | 2212 |                             | 3212 |                               |
| 4.3 Activos financieros disponibles para la venta                            | 0213 |                                    | 1213 |                                      | 2213 |                             | 3213 |                               |
| 4.4 Otros  | 0214 |                                    | 1214 |                                      | 2214 |                             | 3214 |                               |
| <b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>                                       | 0215 |                                    | 1215 |                                      | 2215 |                             | 3215 |                               |
| <b>6. Otros ingresos de explotación</b>                                      | 0216 | 3                                  | 1216 | 1                                    | 2216 | 3                           | 3216 | 1                             |
| <b>7. Otros gastos de explotación</b>  | 0217 | -2.335                             | 1217 | -2.474                               | 2217 | -2.335                      | 3217 | -2.474                        |
| 7.1 Servicios exteriores   | 0218 | -32                                | 1218 | -20                                  | 2218 | -32                         | 3218 | -20                           |
| 7.1.1 Servicios de profesionales independientes                              | 0219 | -12                                | 1219 | -13                                  | 2219 | -12                         | 3219 | -13                           |
| 7.1.2 Servicios bancarios y similares  | 0220 |                                    | 1220 |                                      | 2220 |                             | 3220 |                               |
| 7.1.3 Publicidad y propaganda  | 0221 | 0                                  | 1221 | 0                                    | 2221 | 0                           | 3221 | 0                             |
| 7.1.4 Otros servicios  | 0222 | -20                                | 1222 | -7                                   | 2222 | -20                         | 3222 | -7                            |
| 7.2 Tributos   | 0223 |                                    | 1223 |                                      | 2223 |                             | 3223 |                               |
| 7.3 Otros gastos de gestión corriente  | 0224 | -2.303                             | 1224 | -2.454                               | 2224 | -2.303                      | 3224 | -2.454                        |
| 7.3.1 Comisión sociedad gestora  | 0225 | -35                                | 1225 | -35                                  | 2225 | -35                         | 3225 | -35                           |
| 7.3.2 Comisión administrador   | 0226 | -28                                | 1226 | -30                                  | 2226 | -28                         | 3226 | -30                           |
| 7.3.3 Comisión agente financiero/pagos                                       | 0227 | -12                                | 1227 | -12                                  | 2227 | -12                         | 3227 | -12                           |
| 7.3.4 Comisión variable  | 0228 | -2.199                             | 1228 | -2.333                               | 2228 | -2.199                      | 3228 | -2.333                        |
| 7.3.5 Otras comisiones del cedente   | 0229 |                                    | 1229 |                                      | 2229 |                             | 3229 |                               |
| 7.3.6 Otros gastos   | 0230 | -29                                | 1230 | -44                                  | 2230 | -29                         | 3230 | -44                           |
| <b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>                            | 0231 | -45                                | 1231 | 48                                   | 2231 | -45                         | 3231 | 48                            |
| 8.1 Deterioro neto de activos titulizados                                    | 0232 | -45                                | 1232 | 48                                   | 2232 | -45                         | 3232 | 48                            |
| 8.2 Deterioro neto de otros activos financieros                              | 0233 |                                    | 1233 |                                      | 2233 |                             | 3233 |                               |
| <b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                    | 0234 |                                    | 1234 |                                      | 2234 |                             | 3234 |                               |
| 9.1 Dotación provisión por garantías financieras                             | 0235 |                                    | 1235 |                                      | 2235 |                             | 3235 |                               |
| 9.2 Dotación provisión por margen de intermediación                          | 0236 |                                    | 1236 |                                      | 2236 |                             | 3236 |                               |
| 9.3 Dotación otras provisiones   | 0237 |                                    | 1237 |                                      | 2237 |                             | 3237 |                               |
| <b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>            | 0238 | 82                                 | 1238 | -91                                  | 2238 | 82                          | 3238 | -91                           |
| <b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>                               | 0239 |                                    | 1239 |                                      | 2239 |                             | 3239 |                               |
| <b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                       | 0240 | 0                                  | 1240 | 0                                    | 2240 | 0                           | 3240 | 0                             |
| <b>12. Impuesto sobre beneficios</b>   | 0241 |                                    | 1241 |                                      | 2241 |                             | 3241 |                               |
| <b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>  | 0242 | 0                                  | 1242 | 0                                    | 2242 | 0                           | 3242 | 0                             |

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)                                    |      | P. corriente actual (1. trimestre) |      | P. corriente anterior (1. trimestre) |      | Acumulado actual 31/03/2017 |      | Acumulado anterior 31/03/2016 |
|--|------|------------------------------------|------|--------------------------------------|------|-----------------------------|------|-------------------------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>                          | 0300 | -1.985                             | 1300 | 770                                  | 2300 | -1.985                      | 3300 | 770                           |
| <b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>                    | 0301 | 2.358                              | 1301 | 2.346                                | 2301 | 2.358                       | 3301 | 2.346                         |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados                                | 0302 | 2.529                              | 1302 | 3.296                                | 2302 | 2.529                       | 3302 | 3.296                         |
| 1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos              | 0303 | -171                               | 1303 | -941                                 | 2303 | -171                        | 3303 | -941                          |
| 1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura                             | 0304 | 0                                  | 1304 | 0                                    | 2304 | 0                           | 3304 | 0                             |
| 1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura                              | 0305 | 0                                  | 1305 | 0                                    | 2305 | 0                           | 3305 | 0                             |
| 1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros                              | 0306 |                                    | 1306 |                                      | 2306 |                             | 3306 |                               |
| 1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito                        | 0307 | 0                                  | 1307 | -9                                   | 2307 | 0                           | 3307 | -9                            |
| 1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)                                      | 0308 | 0                                  | 1308 | 0                                    | 2308 | 0                           | 3308 | 0                             |
| <b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>                  | 0309 | -4.291                             | 1309 | -1.517                               | 2309 | -4.291                      | 3309 | -1.517                        |
| 2.1 Comisión sociedad gestora  | 0310 | -36                                | 1310 | -36                                  | 2310 | -36                         | 3310 | -36                           |
| 2.2 Comisión administrador   | 0311 | -29                                | 1311 | -30                                  | 2311 | -29                         | 3311 | -30                           |
| 2.3 Comisión agente financiero/pagos   | 0312 | -12                                | 1312 | -12                                  | 2312 | -12                         | 3312 | -12                           |
| 2.4 Comisión variable  | 0313 | -4.214                             | 1313 | -1.439                               | 2313 | -4.214                      | 3313 | -1.439                        |
| 2.5 Otras comisiones   | 0314 |                                    | 1314 |                                      | 2314 |                             | 3314 |                               |
| <b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>        | 0315 | -52                                | 1315 | -59                                  | 2315 | -52                         | 3315 | -59                           |
| 3.1 Pagos por garantías financieras  | 0316 |                                    | 1316 |                                      | 2316 |                             | 3316 |                               |
| 3.2 Cobros por garantías financieras   | 0317 |                                    | 1317 |                                      | 2317 |                             | 3317 |                               |
| 3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación                            | 0318 |                                    | 1318 |                                      | 2318 |                             | 3318 |                               |
| 3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación                           | 0319 |                                    | 1319 |                                      | 2319 |                             | 3319 |                               |
| 3.5 Otros pagos de explotación   | 0320 | -55                                | 1320 | -60                                  | 2320 | -55                         | 3320 | -60                           |
| 3.6 Otros cobros de explotación  | 0321 | 3                                  | 1321 | 1                                    | 2321 | 3                           | 3321 | 1                             |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>                 | 0322 | 47                                 | 1322 | -3.576                               | 2322 | 47                          | 3322 | -3.576                        |
| <b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>            | 0323 | 0                                  | 1323 | 0                                    | 2323 | 0                           | 3323 | 0                             |
| <b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>                  | 0324 | 0                                  | 1324 | 0                                    | 2324 | 0                           | 3324 | 0                             |
| <b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b> | 0325 | 44                                 | 1325 | -3.561                               | 2325 | 44                          | 3325 | -3.561                        |
| 6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados                     | 0326 | 8.317                              | 1326 | 8.072                                | 2326 | 8.317                       | 3326 | 8.072                         |
| 6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados                    | 0327 | 5.148                              | 1327 | 5.318                                | 2327 | 5.148                       | 3327 | 5.318                         |
| 6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados          | 0328 | 717                                | 1328 | 894                                  | 2328 | 717                         | 3328 | 894                           |
| 6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos    | 0329 | 24                                 | 1329 | 1                                    | 2329 | 24                          | 3329 | 1                             |
| 6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías     | 0330 | 455                                | 1330 | 36                                   | 2330 | 455                         | 3330 | 36                            |
| 6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos              | 0331 | -14.617                            | 1331 | -17.882                              | 2331 | -14.617                     | 3331 | -17.882                       |
| <b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>                     | 0332 | 3                                  | 1332 | -15                                  | 2332 | 3                           | 3332 | -15                           |
| 7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito                      | 0333 | 0                                  | 1333 | 0                                    | 2333 | 0                           | 3333 | 0                             |
| 7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito                       | 0334 | 0                                  | 1334 | 0                                    | 2334 | 0                           | 3334 | 0                             |
| 7.3 Pagos a Administraciones públicas  | 0335 |                                    | 1335 |                                      | 2335 |                             | 3335 |                               |
| 7.4 Otros cobros y pagos   | 0336 | 3                                  | 1336 | -15                                  | 2336 | 3                           | 3336 | -15                           |
| <b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>              | 0337 | -1.938                             | 1337 | -2.806                               | 2337 | -1.938                      | 3337 | -2.806                        |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo                                  | 0338 | 84.178                             | 1338 | 85.635                               | 2338 | 84.178                      | 3338 | 85.635                        |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo                                     | 0339 | 82.240                             | 1339 | 82.829                               | 2339 | 82.240                      | 3339 | 82.829                        |

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)   |             | P. corriente actual (1. trimestre) |             | P. corriente anterior (1. trimestre) |             | Acumulado actual 31/03/2017 |             | Acumulado anterior 31/03/2016 |
|--|-------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|-------------------------------|
| <b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>  |             |                                    |             |                                      |             |                             |             |                               |
| 1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración  | 0350        |                                    | 1350        |                                      | 2350        |                             | 3350        |                               |
| 1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | 0351        |                                    | 1351        |                                      | 2351        |                             | 3351        |                               |
| 1.1.2 Efecto fiscal  | 0352        |                                    | 1352        |                                      | 2352        |                             | 3352        |                               |
| 1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | 0353        |                                    | 1353        |                                      | 2353        |                             | 3353        |                               |
| 1.3 Otras reclasificaciones  | 0354        |                                    | 1354        |                                      | 2354        |                             | 3354        |                               |
| 1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | 0355        |                                    | 1355        |                                      | 2355        |                             | 3355        |                               |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>                   | <b>0356</b> |                                    | <b>1356</b> |                                      | <b>2356</b> |                             | <b>3356</b> |                               |
| <b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>  |             |                                    |             |                                      |             |                             |             |                               |
| 2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración  | 0357        |                                    | 1357        |                                      | 2357        |                             | 3357        |                               |
| 2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | 0358        |                                    | 1358        |                                      | 2358        |                             | 3358        |                               |
| 2.1.2 Efecto fiscal  | 0359        |                                    | 1359        |                                      | 2359        |                             | 3359        |                               |
| 2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | 0360        |                                    | 1360        |                                      | 2360        |                             | 3360        |                               |
| 2.3 Otras reclasificaciones  | 0361        |                                    | 1361        |                                      | 2361        |                             | 3361        |                               |
| 2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | 0362        |                                    | 1362        |                                      | 2362        |                             | 3362        |                               |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>  | <b>0363</b> |                                    | <b>1363</b> |                                      | <b>2363</b> |                             | <b>3363</b> |                               |
| <b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>   |             |                                    |             |                                      |             |                             |             |                               |
| 3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período | 0364        |                                    | 1364        |                                      | 2364        |                             | 3364        |                               |
| 3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | 0365        |                                    | 1365        |                                      | 2365        |                             | 3365        |                               |
| 3.1.2 Efecto fiscal  | 0366        |                                    | 1366        |                                      | 2366        |                             | 3366        |                               |
| 3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | 0367        |                                    | 1367        |                                      | 2367        |                             | 3367        |                               |
| 3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | 0368        |                                    | 1368        |                                      | 2368        |                             | 3368        |                               |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>  | <b>0369</b> |                                    | <b>1369</b> |                                      | <b>2369</b> |                             | <b>3369</b> |                               |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>  | <b>0370</b> |                                    | <b>1370</b> |                                      | <b>2370</b> |                             | <b>3370</b> |                               |



S.05.1

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

| Ratios (%)                                   | Situación actual 31/03/2017 |      |                 |      |                               |      |                                 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |      |                 |      |                               |      |                                 |      | Hipótesis iniciales folleto/escritura |      |                 |      |                               |    |                                 |   |
|--|-----------------------------|------|-----------------|------|-------------------------------|------|---------------------------------|------|--|------|-----------------|------|-------------------------------|------|---------------------------------|------|---------------------------------------|------|-----------------|------|-------------------------------|----|---------------------------------|---|
|  | Tasa de activos dudosos     |      | Tasa de fallido |      | Tasa de recuperación fallidos |      | Tasa de amortización anticipada |      | Tasa de activos dudosos                    |      | Tasa de fallido |      | Tasa de recuperación fallidos |      | Tasa de amortización anticipada |      | Tasa de activos dudosos               |      | Tasa de fallido |      | Tasa de recuperación fallidos |    | Tasa de amortización anticipada |   |
| Participaciones hipotecarias                 | 0380                        |      | 0400            |      | 0420                          |      | 0440                            |      | 1380                                       |      | 1400            |      | 1420                          |      | 1440                            |      | 2380                                  |      | 2400            |      | 2420                          |    | 2440                            |   |
| Certificados de transmisión de hipoteca      | 0381                        | 1,06 | 0401            | 0,13 | 0421                          | 0,21 | 0441                            | 1,89 | 1381                                       | 0,99 | 1401            | 0,13 | 1421                          | 0,52 | 1441                            | 1,90 | 2381                                  | 3,07 | 2401            | 0,92 | 2421                          | 50 | 2441                            | 4 |
| Préstamos hipotecarios                       | 0382                        |      | 0402            |      | 0422                          |      | 0442                            |      | 1382                                       |      | 1402            |      | 1422                          |      | 1442                            |      | 2382                                  |      | 2402            |      | 2422                          |    | 2442                            |   |
| Cédulas hipotecarias                         | 0383                        |      | 0403            |      | 0423                          |      | 0443                            |      | 1383                                       |      | 1403            |      | 1423                          |      | 1443                            |      | 2383                                  |      | 2403            |      | 2423                          |    | 2443                            |   |
| Préstamos a promotores                       | 0384                        |      | 0404            |      | 0424                          |      | 0444                            |      | 1384                                       |      | 1404            |      | 1424                          |      | 1444                            |      | 2384                                  |      | 2404            |      | 2424                          |    | 2444                            |   |
| Préstamos a PYMES                            | 0385                        |      | 0405            |      | 0425                          |      | 0445                            |      | 1385                                       |      | 1405            |      | 1425                          |      | 1445                            |      | 2385                                  |      | 2405            |      | 2425                          |    | 2445                            |   |
| Préstamos a empresas                         | 0386                        |      | 0406            |      | 0426                          |      | 0446                            |      | 1386                                       |      | 1406            |      | 1426                          |      | 1446                            |      | 2386                                  |      | 2406            |      | 2426                          |    | 2446                            |   |
| Préstamos corporativos                       | 0387                        |      | 0407            |      | 0427                          |      | 0447                            |      | 1387                                       |      | 1407            |      | 1427                          |      | 1447                            |      | 2387                                  |      | 2407            |      | 2427                          |    | 2447                            |   |
| Cédulas territoriales                        | 0388                        |      | 0408            |      | 0428                          |      | 0448                            |      | 1388                                       |      | 1408            |      | 1428                          |      | 1448                            |      | 2388                                  |      | 2408            |      | 2428                          |    | 2448                            |   |
| Bonos de tesorería                           | 0389                        |      | 0409            |      | 0429                          |      | 0449                            |      | 1389                                       |      | 1409            |      | 1429                          |      | 1449                            |      | 2389                                  |      | 2409            |      | 2429                          |    | 2449                            |   |
| Deuda subordinada                            | 0390                        |      | 0410            |      | 0430                          |      | 0450                            |      | 1390                                       |      | 1410            |      | 1430                          |      | 1450                            |      | 2390                                  |      | 2410            |      | 2430                          |    | 2450                            |   |
| Créditos AAPP                                | 0391                        |      | 0411            |      | 0431                          |      | 0451                            |      | 1391                                       |      | 1411            |      | 1431                          |      | 1451                            |      | 2391                                  |      | 2411            |      | 2431                          |    | 2451                            |   |
| Préstamos consumo                            | 0392                        |      | 0412            |      | 0432                          |      | 0452                            |      | 1392                                       |      | 1412            |      | 1432                          |      | 1452                            |      | 2392                                  |      | 2412            |      | 2432                          |    | 2452                            |   |
| Préstamos automoción                         | 0393                        |      | 0413            |      | 0433                          |      | 0453                            |      | 1393                                       |      | 1413            |      | 1433                          |      | 1453                            |      | 2393                                  |      | 2413            |      | 2433                          |    | 2453                            |   |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394                        |      | 0414            |      | 0434                          |      | 0454                            |      | 1394                                       |      | 1414            |      | 1434                          |      | 1454                            |      | 2394                                  |      | 2414            |      | 2434                          |    | 2454                            |   |
| Cuentas a cobrar                             | 0395                        |      | 0415            |      | 0435                          |      | 0455                            |      | 1395                                       |      | 1415            |      | 1435                          |      | 1455                            |      | 2395                                  |      | 2415            |      | 2435                          |    | 2455                            |   |
| Derechos de crédito futuros                  | 0396                        |      | 0416            |      | 0436                          |      | 0456                            |      | 1396                                       |      | 1416            |      | 1436                          |      | 1456                            |      | 2396                                  |      | 2416            |      | 2436                          |    | 2456                            |   |
| Bonos de titulización                        | 0397                        |      | 0417            |      | 0437                          |      | 0457                            |      | 1397                                       |      | 1417            |      | 1437                          |      | 1457                            |      | 2397                                  |      | 2417            |      | 2437                          |    | 2457                            |   |
| Cédulas internacionalización                 | 0398                        |      | 0418            |      | 0438                          |      | 0458                            |      | 1398                                       |      | 1418            |      | 1438                          |      | 1458                            |      | 2398                                  |      | 2418            |      | 2438                          |    | 2458                            |   |
| Otros  | 0399                        |      | 0419            |      | 0439                          |      | 0459                            |      | 1399                                       |      | 1419            |      | 1439                          |      | 1459                            |      | 2399                                  |      | 2419            |      | 2439                          |    | 2459                            |   |

|   |
|---|
| <b>S.05.1</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>  |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>   |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);</b> |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO B**

| Total Impagados (miles de euros) | Nº de activos |            | Importe impagado            |            |                                      |            |   |            |             |              | Principal pendiente no vencido |               | Otros importes |           | Deuda Total |               |
|----------------------------------|---------------|------------|-----------------------------|------------|--------------------------------------|------------|---|------------|-------------|--------------|--------------------------------|---------------|----------------|-----------|-------------|---------------|
|                                  |               |            | Principal pendiente vencido |            | Intereses devengados en contabilidad |            | Intereses interrumpidos en contabilidad |            | Total       |              |                                |               |                |           |             |               |
| Hasta 1 mes                      | 0460          | 331        | 0467                        | 139        | 0474                                 | 42         | 0481                                    | 1          | 0488        | 182          | 0495                           | 48.389        | 0502           | 0         | 0509        | 48.571        |
| De 1 a 3 meses                   | 0461          | 55         | 0468                        | 96         | 0475                                 | 22         | 0482                                    | 1          | 0489        | 119          | 0496                           | 9.247         | 0503           | 0         | 0510        | 9.366         |
| De 3 a 6 meses                   | 0462          | 15         | 0469                        | 23         | 0476                                 | 5          | 0483                                    | 3          | 0490        | 31           | 0497                           | 1.947         | 0504           | 2         | 0511        | 1.980         |
| De 6 a 9 meses                   | 0463          | 9          | 0470                        | 23         | 0477                                 | 4          | 0484                                    | 4          | 0491        | 31           | 0498                           | 1.073         | 0505           | 3         | 0512        | 1.107         |
| De 9 a 12 meses                  | 0464          | 10         | 0471                        | 26         | 0478                                 | 5          | 0485                                    | 11         | 0492        | 42           | 0499                           | 1.260         | 0506           | 4         | 0513        | 1.306         |
| Más de 12 meses                  | 0465          | 49         | 0472                        | 669        | 0479                                 | 31         | 0486                                    | 248        | 0493        | 948          | 0500                           | 6.384         | 0507           | 75        | 0514        | 7.407         |
| <b>Total</b>                     | <b>0466</b>   | <b>469</b> | <b>0473</b>                 | <b>976</b> | <b>0480</b>                          | <b>109</b> | <b>0487</b>                             | <b>268</b> | <b>0494</b> | <b>1.353</b> | <b>0501</b>                    | <b>68.300</b> | <b>0508</b>    | <b>84</b> | <b>1515</b> | <b>69.737</b> |

| Impagados con garantía real (miles de euros) | Nº de activos |            | Importe impagado            |            |                                      |            |   |            |             |              | Principal pendiente no vencido |               | Otros importes |           | Deuda Total |               | Valor garantía |               | Valor Garantía con Tasación > 2 años |        | % Deuda / v. Tasación |              |
|--|---------------|------------|-----------------------------|------------|--------------------------------------|------------|---|------------|-------------|--------------|--------------------------------|---------------|----------------|-----------|-------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------------|--------|-----------------------|--------------|
|  |               |            | Principal pendiente vencido |            | Intereses devengados en contabilidad |            | Intereses interrumpidos en contabilidad |            | Total       |              |                                |               |                |           |             |               |                |               |                                      |        |                       |              |
| Hasta 1 mes                                  | 0515          | 331        | 0522                        | 139        | 0529                                 | 42         | 0536                                    | 1          | 0543        | 182          | 0550                           | 48.389        | 0557           | 0         | 0564        | 48.571        | 0571           | 62.785        | 0578                                 | 62.785 | 0584                  | 77,36        |
| De 1 a 3 meses                               | 0516          | 55         | 0523                        | 96         | 0530                                 | 22         | 0537                                    | 1          | 0544        | 119          | 0551                           | 9.247         | 0558           | 0         | 0565        | 9.366         | 0572           | 12.626        | 0579                                 | 12.626 | 0585                  | 74,18        |
| De 3 a 6 meses                               | 0517          | 15         | 0524                        | 23         | 0531                                 | 5          | 0538                                    | 3          | 0545        | 31           | 0552                           | 1.947         | 0559           | 2         | 0566        | 1.980         | 0573           | 2.503         | 0580                                 | 2.503  | 0586                  | 79,11        |
| De 6 a 9 meses                               | 0518          | 9          | 0525                        | 23         | 0532                                 | 4          | 0539                                    | 4          | 0546        | 31           | 0553                           | 1.073         | 0560           | 3         | 0567        | 1.107         | 0574           | 1.422         | 0581                                 | 1.422  | 0587                  | 77,85        |
| De 9 a 12 meses                              | 0519          | 10         | 0526                        | 26         | 0533                                 | 5          | 0540                                    | 11         | 0547        | 42           | 0554                           | 1.260         | 0561           | 4         | 0568        | 1.306         | 0575           | 1.571         | 0582                                 | 1.571  | 0588                  | 83,13        |
| Más de 12 meses                              | 0520          | 49         | 0527                        | 669        | 0534                                 | 31         | 0541                                    | 248        | 0548        | 948          | 0555                           | 6.384         | 0562           | 75        | 0569        | 7.407         | 0576           | 8.701         | 0583                                 | 8.701  | 0589                  | 85,13        |
| <b>Total</b>                                 | <b>0521</b>   | <b>469</b> | <b>0528</b>                 | <b>976</b> | <b>0535</b>                          | <b>109</b> | <b>0542</b>                             | <b>268</b> | <b>0549</b> | <b>1.353</b> | <b>0556</b>                    | <b>68.300</b> | <b>0563</b>    | <b>84</b> | <b>0570</b> | <b>69.737</b> | <b>0577</b>    | <b>89.608</b> |                                      |        | <b>0590</b>           | <b>77,82</b> |

S.05.1

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

**Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);**

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente         |                  |  |                  |                              |                  |
|---|-----------------------------|------------------|--|------------------|------------------------------|------------------|
|   | Situación actual 31/03/2017 |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |                  | Situación inicial 08/06/2012 |                  |
| Inferior a 1 año  | 0600                        | 0                | 1600                                       | 0                | 2600                         | 0                |
| Entre 1 y 2 años  | 0601                        | 0                | 1601                                       | 0                | 2601                         | 0                |
| Entre 2 y 3 años  | 0602                        | 0                | 1602                                       | 0                | 2602                         | 0                |
| Entre 3 y 4 años  | 0603                        | 0                | 1603                                       | 0                | 2603                         | 0                |
| Entre 4 y 5 años  | 0604                        | 55               | 1604                                       | 59               | 2604                         | 0                |
| Entre 5 y 10 años   | 0605                        | 3.981            | 1605                                       | 3.883            | 2605                         | 774              |
| Superior a 10 años  | 0606                        | 1.119.050        | 1606                                       | 1.133.222        | 2606                         | 1.399.351        |
| <b>Total</b>  | 0607                        | <b>1.123.086</b> | 1607                                       | <b>1.137.164</b> | 2607                         | <b>1.400.125</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>               | 0608                        | <b>29</b>        | 1608                                       | <b>29,22</b>     | 2608                         | <b>33,45</b>     |

| Antigüedad                        | Situación                   |      |  |      |                              |      |
|-----------------------------------|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
|                                   | Situación actual 31/03/2017 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |      | Situación inicial 08/06/2012 |      |
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609                        | 7,40 | 1609                                       | 7,15 | 2609                         | 2,66 |

|   |
|---|
| <b>S.05.1</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>  |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>   |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);</b> |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/03/2017 |              |                     |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |              |                     |                  | Situación inicial 08/06/2012 |              |                     |                  |
|---|-----------------------------|--------------|---------------------|------------------|--|--------------|---------------------|------------------|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
|   | Nº de activos vivos         |              | Principal pendiente |                  | Nº de activos vivos                        |              | Principal pendiente |                  | Nº de activos vivos          |              | Principal pendiente |                  |
| 0% - 40%  | 0620                        | 62           | 0630                | 3.627            | 1620                                       | 58           | 1630                | 3.454            | 2620                         | 0            | 2630                | 0                |
| 40% - 60%   | 0621                        | 183          | 0631                | 19.864           | 1621                                       | 156          | 1631                | 16.287           | 2621                         | 0            | 2631                | 0                |
| 60% - 80%   | 0622                        | 5.131        | 0632                | 767.436          | 1622                                       | 5.041        | 1632                | 757.362          | 2622                         | 4            | 2632                | 437              |
| 80% - 100%  | 0623                        | 1.968        | 0633                | 330.022          | 1623                                       | 2.119        | 1633                | 358.129          | 2623                         | 7.954        | 2633                | 1.399.688        |
| 100% - 120%   | 0624                        | 2            | 0634                | 477              | 1624                                       | 2            | 1634                | 480              | 2624                         | 0            | 2634                | 0                |
| 120% - 140%   | 0625                        | 4            | 0635                | 1.189            | 1625                                       | 1            | 1635                | 862              | 2625                         | 0            | 2635                | 0                |
| 140% - 160%   | 0626                        | 2            | 0636                | 304              | 1626                                       | 3            | 1636                | 422              | 2626                         | 0            | 2636                | 0                |
| superior al 160%  | 0627                        | 1            | 0637                | 167              | 1627                                       | 1            | 1637                | 168              | 2627                         | 0            | 2637                | 0                |
| <b>Total</b>  | 0628                        | <b>7.353</b> | 0638                | <b>1.123.086</b> | 1628                                       | <b>7.381</b> | 1638                | <b>1.137.164</b> | 2628                         | <b>7.958</b> | 2638                | <b>1.400.125</b> |
| <b>Media ponderada (%)</b>  |                             |              | 0639                | <b>76,46</b>     |  |              | 1639                | <b>77,06</b>     |                              |              | 2639                | <b>86,90</b>     |

S.05.1

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

**Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);**

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual<br>31/03/2017 |      | Situación cierre anual anterior<br>31/12/2016 |      | Situación inicial 08/06/2012 |      |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
|   |                                |      |   |      |                              |      |
| Tipo de interés medio ponderado                 | 0650                           | 0,94 | 1650  | 0,99 | 2650                         | 3,09 |
| Tipo de interés nominal máximo                  | 0651                           | 6,97 | 1651  | 6,97 | 2651                         | 6,97 |
| Tipo de interés nominal mínimo                  | 0652                           | 0,10 | 1652  | 0,10 | 2652                         | 1,67 |

|   |
|---|
| <b>S.05.1</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>  |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>   |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);</b> |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/03/2017 |              |                     |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |              |                     |                  | Situación inicial 08/06/2012 |              |                     |                  |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|------------------|--|--------------|---------------------|------------------|------------------------------|--------------|---------------------|------------------|
|  | Nº de activos vivos         |              | Principal pendiente |                  | Nº de activos vivos                        |              | Principal pendiente |                  | Nº de activos vivos          |              | Principal pendiente |                  |
| Andalucía  | 0660                        | 1.220        | 0683                | 169.384          | 1660                                       | 1.223        | 1683                | 171.081          | 2660                         | 1.287        | 2683                | 204.191          |
| Aragón   | 0661                        | 169          | 0684                | 22.077           | 1661                                       | 169          | 1684                | 22.264           | 2661                         | 177          | 2684                | 26.920           |
| Asturias   | 0662                        | 146          | 0685                | 17.399           | 1662                                       | 147          | 1685                | 17.828           | 2662                         | 156          | 2685                | 21.620           |
| Baleares   | 0663                        | 163          | 0686                | 26.511           | 1663                                       | 165          | 1686                | 27.112           | 2663                         | 175          | 2686                | 32.424           |
| Canarias   | 0664                        | 252          | 0687                | 30.991           | 1664                                       | 254          | 1687                | 31.789           | 2664                         | 272          | 2687                | 38.273           |
| Cantabria  | 0665                        | 119          | 0688                | 18.430           | 1665                                       | 120          | 1688                | 18.638           | 2665                         | 125          | 2688                | 22.421           |
| Castilla-León  | 0666                        | 393          | 0689                | 49.808           | 1666                                       | 393          | 1689                | 50.471           | 2666                         | 422          | 2689                | 62.243           |
| Castilla La Mancha   | 0667                        | 318          | 0690                | 44.134           | 1667                                       | 320          | 1690                | 44.641           | 2667                         | 355          | 2690                | 55.867           |
| Cataluña   | 0668                        | 1.173        | 0691                | 203.242          | 1668                                       | 1.177        | 1691                | 205.593          | 2668                         | 1.336        | 2691                | 268.409          |
| Ceuta  | 0669                        | 75           | 0692                | 9.940            | 1669                                       | 77           | 1692                | 10.278           | 2669                         | 79           | 2692                | 12.048           |
| Extremadura  | 0670                        | 158          | 0693                | 17.232           | 1670                                       | 158          | 1693                | 17.398           | 2670                         | 166          | 2693                | 20.815           |
| Galicia  | 0671                        | 310          | 0694                | 36.433           | 1671                                       | 312          | 1694                | 37.045           | 2671                         | 335          | 2694                | 45.240           |
| Madrid   | 0672                        | 1.393        | 0695                | 253.969          | 1672                                       | 1.397        | 1695                | 256.737          | 2672                         | 1.481        | 2695                | 310.345          |
| Melilla  | 0673                        | 67           | 0696                | 9.939            | 1673                                       | 67           | 1696                | 10.024           | 2673                         | 72           | 2696                | 12.167           |
| Murcia   | 0674                        | 162          | 0697                | 20.978           | 1674                                       | 162          | 1697                | 21.166           | 2674                         | 178          | 2697                | 26.687           |
| Navarra  | 0675                        | 46           | 0698                | 6.949            | 1675                                       | 47           | 1698                | 7.090            | 2675                         | 55           | 2698                | 9.464            |
| La Rioja   | 0676                        | 45           | 0699                | 6.112            | 1676                                       | 45           | 1699                | 6.161            | 2676                         | 54           | 2699                | 8.397            |
| Comunidad Valenciana   | 0677                        | 721          | 0700                | 96.176           | 1677                                       | 723          | 1700                | 97.317           | 2677                         | 785          | 2700                | 120.249          |
| País Vasco   | 0678                        | 423          | 0701                | 83.382           | 1678                                       | 425          | 1701                | 84.531           | 2678                         | 448          | 2701                | 102.345          |
| <b>Total España</b>  | 0679                        | <b>7.353</b> | 0702                | <b>1.123.086</b> | 1679                                       | <b>7.381</b> | 1702                | <b>1.137.164</b> | 2679                         | <b>7.958</b> | 2702                | <b>1.400.125</b> |
| Otros países Unión Europea                                   | 0680                        |              | 0703                |                  | 1680                                       |              | 1703                |                  | 2680                         |              | 2703                |                  |
| Resto  | 0681                        |              | 0704                |                  | 1681                                       |              | 1704                |                  | 2681                         |              | 2704                |                  |
| <b>Total general</b>   | 0682                        | <b>7.353</b> | 0705                | <b>1.123.086</b> | 1682                                       | <b>7.381</b> | 1705                | <b>1.137.164</b> | 2682                         | <b>7.958</b> | 2705                | <b>1.400.125</b> |

|   |
|---|
| <b>S.05.1</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>  |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>   |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |
| <b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);</b> |

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

| Concentración   | Situación actual 31/03/2017 |      |      |  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |      |      |  | Situación inicial 08/06/2012 |      |      |  |
|---|-----------------------------|------|------|--|--|------|------|--|------------------------------|------|------|--|
|   | Porcentaje                  |      | CNAE |  | Porcentaje                                 |      | CNAE |  | Porcentaje                   |      | CNAE |  |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710                        | 0,84 |      |  | 1710                                       | 0,83 |      |  | 2710                         | 0,86 |      |  |
| Sector  | 0711                        |      | 0712 |  | 1711                                       |      | 1712 |  | 2711                         |      | 2712 |  |

|   |
|---|
| <b>S.05.2</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Periodo de la declaración: 31/03/2017</b>                              |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>               |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

| (miles de euros) |                    | Situación actual 31/03/2017 |         |                   | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |         |                   | Situación inicial 08/06/2012 |           |                   |        |      |           |
|------------------|--------------------|-----------------------------|---------|-------------------|--|---------|-------------------|------------------------------|-----------|-------------------|--------|------|-----------|
| Serie            | Denominación serie | Nº de pasivos emitidos      |         | Nominal pendiente | Nº de pasivos emitidos                     |         | Nominal pendiente | Nº de pasivos emitidos       |           | Nominal pendiente |        |      |           |
|                  |                    | 0720                        | 0721    | 0722              | 1720                                       | 1721    | 1722              | 2720                         | 2721      | 2722              |        |      |           |
| ES0369995008     | BONOSA             | 12.040                      | 78.000  | 934.358           | 12.040                                     | 79.000  | 948.975           | 12.040                       | 100.000   | 1.204.000         |        |      |           |
| ES0369995016     | BONOSB             | 1.190                       | 100.000 | 119.000           | 1.190                                      | 100.000 | 119.000           | 1.190                        | 100.000   | 119.000           |        |      |           |
| ES0369995024     | BONOSC             | 770                         | 100.000 | 77.000            | 770  | 100.000 | 77.000            | 770                          | 100.000   | 77.000            |        |      |           |
| <b>Total</b>     |                    | 0723                        | 14.000  | 0724              | 1.130.358                                  | 1723    | 14.000            | 1724                         | 1.144.975 | 2723              | 14.000 | 2724 | 1.400.000 |



|  |
|--|
| S.05.2   |
| Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos  |
| Denominación del compartimento:                                    |
| Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T. |
| Estados agregados: NO  |
| Periodo de la declaración: 31/03/2017                              |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF               |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO B**

| (miles de euros) |                    |                        | Intereses            |        |               |                      |      |                     | Principal pendiente                   |                      |           |                    | Total Pendiente |      | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas |      |      |
|------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------|--------------------|-----------------|------|---|------|------|
| Serie            | Denominación serie | Grado de subordinación | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses Acumulados |      | Intereses impagados | Serie devenga Intereses en el periodo | Principal no vencido |           | Principal impagado |                 | 0738 | 0739  |      |      |
|                  |                    |                        |                      |        |               | 0730                 | 0731 |                     |                                       | 0732                 | 0733      | 0734               | 0735            |      |   | 0742 | 0736 |
| ES0369995008     | BONOSA             | NS                     | Euribor 03 meses     | 0,30   | 0             | 0                    | 0    | NO                  | 934.358                               | 0                    | 934.358   | 0                  | 0               | 0    | 0   |      |      |
| ES0369995016     | BONOSB             | S                      | Euribor 03 meses     | 0,50   | 0,17          | 38                   | 0    | NO                  | 119.000                               | 0                    | 119.038   | 0                  | 0               | 0    | 0   |      |      |
| ES0369995024     | BONOSC             | S                      | Euribor 03 meses     | 0,90   | 0,57          | 83                   | 0    | NO                  | 77.000                                | 0                    | 77.083    | 0                  | 0               | 0    | 0   |      |      |
| <b>Total</b>     |                    |                        |                      |        |               | 0740                 | 121  | 0741                | 0                                     | 0743                 | 1.130.358 | 0744               | 0               | 0745 | 1.130.479   | 0746 | 0    |

|  | Situación actual 31/03/2017 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |      | Situación inicial 08/06/2012 |      |
|--|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | 0747                        | 0,08 | 0748                                       | 0,13 | 0749                         | 1,11 |

|   |
|---|
| <b>S.05.2</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulación de Activos</b>    |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Periodo de la declaración: 31/03/2017</b>                              |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>               |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO C**

| (miles de euros) |                    | Situación actual 31/03/2017 |         |                  |         |                   |         |                  |        | Situación periodo comparativo anterior 31/03/2016 |        |                  |         |                   |      |                  |        |
|------------------|--------------------|-----------------------------|---------|------------------|---------|-------------------|---------|------------------|--------|---|--------|------------------|---------|-------------------|------|------------------|--------|
| Serie            | Denominación serie | Amortización principal      |         |                  |         | Intereses         |         |                  |        | Amortización principal                            |        |                  |         | Intereses         |      |                  |        |
|                  |                    | Pagos del periodo           |         | Pagos acumulados |         | Pagos del periodo |         | Pagos acumulados |        | Pagos del periodo                                 |        | Pagos acumulados |         | Pagos del periodo |      | Pagos acumulados |        |
|                  |                    | 0750                        | 0751    | 0752             | 0753    | 0750              | 0751    | 0752             | 0753   | 1750  | 1751   | 1752             | 1753    | 1750              | 1751 | 1752             | 1753   |
| ES0369995008     | BONOSA             | 14.617                      | 269.642 | 0                | 21.665  | 17.882            | 211.143 | 638              | 21.141 |   |        |                  |         |                   |      |                  |        |
| ES0369995016     | BONOSB             | 0                           | 0       | 56               | 3.400   | 0                 | 0       | 136              | 3.098  |   |        |                  |         |                   |      |                  |        |
| ES0369995024     | BONOSC             | 0                           | 0       | 115              | 3.642   | 0                 | 0       | 167              | 3.132  |   |        |                  |         |                   |      |                  |        |
| <b>Total</b>     |                    | 0754                        | 14.617  | 0755             | 269.642 | 0756              | 171     | 0757             | 28.707 | 1754  | 17.882 | 1755             | 211.143 | 1756              | 941  | 1757             | 27.371 |

S.05.2

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/03/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

| Serie        | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación                |  |                              |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
|              |                    |  |  | Situación actual 31/03/2017 | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 08/06/2012 |
|              |                    |  |  | 0762                        | 0763                                       | 0764                         |
| ES0369995008 | BONOSA             | 24/02/2017                                     | MDY                                    | Aa2sf                       | Aa3sf                                      | Aa2sf                        |
| ES0369995008 | BONOSA             | 14/11/2012                                     | SYP                                    | A-sf                        | A-sf                                       | n.c.                         |
| ES0369995008 | BONOSA             | 02/06/2016                                     | DBRS                                   | A(h)(sf)                    | A(h)(sf)                                   | AAsf                         |
| ES0369995016 | BONOSB             | 14/05/2016                                     | MDY                                    | Baa3sf                      | Baa3sf                                     | Ba1sf                        |
| ES0369995016 | BONOSB             | 30/10/2015                                     | SYP                                    | BBBsf                       | BBBsf                                      | n.c.                         |
| ES0369995016 | BONOSB             | 11/06/2012                                     | DBRS                                   | BBBsf                       | BBBsf                                      | BBBsf                        |
| ES0369995024 | BONOSC             | 14/05/2016                                     | MDY                                    | Caa1sf                      | Caa1sf                                     | B1sf                         |
| ES0369995024 | BONOSC             | 30/10/2015                                     | SYP                                    | B+sf                        | B+sf                                       | n.c.                         |
| ES0369995024 | BONOSC             | 11/06/2012                                     | DBRS                                   | B(h)sf                      | B(h)sf                                     | B(h)sf                       |

|   |
|---|
| <b>S.05.2</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Periodo de la declaración: 31/03/2017</b>                              |
| <b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>               |

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

| Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principal pendiente         |                  |  |                  |                              |                  |
|--|-----------------------------|------------------|--|------------------|------------------------------|------------------|
|  | Situación actual 31/03/2017 |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |                  | Situación inicial 08/06/2012 |                  |
| Inferior a 1 año   | 0765                        |                  | 1765                                       |                  | 2765                         |                  |
| Entre 1 y 2 años   | 0766                        |                  | 1766                                       |                  | 2766                         |                  |
| Entre 2 y 3 años   | 0767                        |                  | 1767                                       |                  | 2767                         |                  |
| Entre 3 y 4 años   | 0768                        |                  | 1768                                       |                  | 2768                         |                  |
| Entre 4 y 5 años   | 0769                        |                  | 1769                                       |                  | 2769                         |                  |
| Entre 5 y 10 años  | 0770                        |                  | 1770                                       |                  | 2770                         |                  |
| Superior a 10 años   | 0771                        | 1.130.358        | 1771                                       | 1.144.975        | 2771                         | 1.400.000        |
| <b>Total</b>   | <b>0772</b>                 | <b>1.130.358</b> | <b>1772</b>                                | <b>1.144.975</b> | <b>2772</b>                  | <b>1.400.000</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>  | <b>0773</b>                 | <b>38,59</b>     | <b>1773</b>                                | <b>38,83</b>     | <b>2773</b>                  | <b>43,39</b>     |

S.05.3

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo  | Situación actual 31/03/2017 |             | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |             | Situación inicial 08/06/2012 |             |
|--|-----------------------------|-------------|--|-------------|------------------------------|-------------|
|  | Código                      | Valor       | Código                                     | Valor       | Código                       | Valor       |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)  | 0775                        | 70.000      | 1775                                       | 70.000      | 2775                         | 178.500     |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)   | 0776                        | 70.000      | 1776                                       | 70.000      | 2776                         | 178.500     |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)               | 0777                        | 6,19        | 1777                                       | 6,11        | 2777                         | 12,75       |
| 1.3 Denominación de la contrapartida   | 0778                        | BBVA        | 1778                                       | BBVA        | 2778                         | BBVA        |
| 1.4 Rating de la contrapartida   | 0779                        | A/Baa1/BBB+ | 1779                                       | A/Baa1/BBB+ | 2779                         | A (high)/A3 |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida   | 0780                        |             | 1780                                       |             | 2780                         |             |
| 2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)  | 0781                        |             | 1781                                       |             | 2781                         |             |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782                        |             | 1782                                       |             | 2782                         |             |
| 2.2 Denominación de la contrapartida   | 0783                        |             | 1783                                       |             | 2783                         |             |
| 2.3 Rating de la contrapartida   | 0784                        |             | 1784                                       |             | 2784                         |             |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida   | 0785                        |             | 1785                                       |             | 2785                         |             |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)   | 0786                        |             | 1786                                       |             | 2786                         |             |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)                               | 0787                        |             | 1787                                       |             | 2787                         |             |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista  | 0788                        |             | 1788                                       |             | 2788                         |             |
| 3.3 Rating del avalista  | 0789                        |             | 1789                                       |             | 2789                         |             |
| 3.4 Rating requerido del avalista  | 0790                        |             | 1790                                       |             | 2790                         |             |
| 4 Subordinación de series (S/N)  | 0791                        | S           | 1791                                       | S           | 2791                         | S           |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)  | 0792                        | 82,66       | 1792                                       | 82,88       | 2792                         | 86          |
| 5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)                          | 0793                        |             | 1793                                       |             | 2793                         |             |
| 5.1 Denominación de la contrapartida   | 0794                        |             | 1794                                       |             | 2794                         |             |
| 5.2 Rating de la contrapartida   | 0795                        |             | 1795                                       |             | 2795                         |             |
| 5.3 Rating requerido de la contrapartida   | 0796                        |             | 1796                                       |             | 2796                         |             |

|   |
|---|
| <b>S.05.3</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

| PERMUTAS FINANCIERAS |                          | Importe a pagar por el fondo |          | Importe a pagar por la contrapartida |          | Valor razonable (miles de euros) |  |                              | Otras características |      |  |
|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|----------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|------|--|
| Contrapartida        | Periodicidad liquidación | Tipo de interés anual        | Nocional | Tipo de interés anual                | Nocional | Situación actual 31/03/2017      | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 | Situación inicial 08/06/2012 |                       |      |  |
| 0800                 | 0801                     | 0802                         | 0803     | 0804                                 | 0805     | 0806                             | 1806                                       | 2806                         | 3806                  |      |  |
| <b>Total</b>         |                          |                              |          |                                      |          | 0808                             |  | 0809                         |                       | 0810 |  |

S.05.3

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS<br>Naturaleza riesgo cubierto | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) |   |                              | Valor en libros (miles de euros) |   |                              | Otras características |  |
|--|---|---|------------------------------|----------------------------------|---|------------------------------|-----------------------|--|
|  | Situación actual<br>31/03/2017                      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2016 | Situación inicial 08/06/2012 | Situación actual 31/03/2017      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2016 | Situación inicial 08/06/2012 |                       |  |
| Préstamos hipotecarios                                       | 0811  | 1811  | 2811                         | 0829                             | 1829  | 2829                         | 3829                  |  |
| Cédulas hipotecarias   | 0812  | 1812  | 2812                         | 0830                             | 1830  | 2830                         | 3830                  |  |
| Préstamos a promotores                                       | 0813  | 1813  | 2813                         | 0831                             | 1831  | 2831                         | 3831                  |  |
| Préstamos a PYMES  | 0814  | 1814  | 2814                         | 0832                             | 1832  | 2832                         | 3832                  |  |
| Préstamos a empresas   | 0815  | 1815  | 2815                         | 0833                             | 1833  | 2833                         | 3833                  |  |
| Préstamos corporativos                                       | 0816  | 1816  | 2816                         | 0834                             | 1834  | 2834                         | 3834                  |  |
| Cédulas territoriales  | 0817  | 1817  | 2817                         | 0835                             | 1835  | 2835                         | 3835                  |  |
| Bonos de tesorería   | 0818  | 1818  | 2818                         | 0836                             | 1836  | 2836                         | 3836                  |  |
| Deuda subordinada  | 0819  | 1819  | 2819                         | 0837                             | 1837  | 2837                         | 3837                  |  |
| Créditos AAPP  | 0820  | 1820  | 2820                         | 0838                             | 1838  | 2838                         | 3838                  |  |
| Préstamos consumo  | 0821  | 1821  | 2821                         | 0839                             | 1839  | 2839                         | 3839                  |  |
| Préstamos automoción   | 0822  | 1822  | 2822                         | 0840                             | 1840  | 2840                         | 3840                  |  |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)                 | 0823  | 1823  | 2823                         | 0841                             | 1841  | 2841                         | 3841                  |  |
| Cuentas a cobrar   | 0824  | 1824  | 2824                         | 0842                             | 1842  | 2842                         | 3842                  |  |
| Derechos de crédito futuros                                  | 0825  | 1825  | 2825                         | 0843                             | 1843  | 2843                         | 3843                  |  |
| Bonos de titulización  | 0826  | 1826  | 2826                         | 0844                             | 1844  | 2844                         |                       |  |
| <b>Total</b>   | 0827  | 1827  | 2827                         | 0845                             | 1845  | 2845                         | 3845                  |  |

S.05.4

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO A**

| Concepto  | Meses impago |    | Días impago |  | Importe impagado acumulado  |       |  |       | Ratio                       |      |  |      | Ref. Folleto |      |                   |                                  |
|---|--------------|----|-------------|--|-----------------------------|-------|--|-------|-----------------------------|------|--|------|--------------|------|-------------------|----------------------------------|
|   |              |    |             |  | Situación actual 31/03/2017 |       | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |       | Situación actual 31/03/2017 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |      |              |      | Última Fecha Pago |                                  |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a  | 7000         | 3  | 7002        |  | 7003                        | 5.234 | 7006                                       | 4.741 | 7009                        | 0,47 | 7012                                       | 0,42 | 7015         | 0,45 |                   |                                  |
| 2. Activos Morosos por otras razones                              |              |    |             |  | 7004                        | 0     | 7007                                       | 0     | 7010                        | 0    | 7013                                       | 0    | 7016         | 0    |                   |                                  |
| Total Morosos   |              |    |             |  | 7005                        | 5.234 | 7008                                       | 4.741 | 7011                        | 0,47 | 7014                                       | 0,42 | 7017         | 0,45 | 7018              | Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019         | 18 | 7020        |  | 7021                        | 6.172 | 7024                                       | 5.838 | 7027                        | 0,55 | 7030                                       | 0,51 | 7033         | 0,51 |                   |                                  |
| 4. Activos Fallidos por otras razones                             |              |    |             |  | 7022                        | 0     | 7025                                       | 0     | 7028                        | 0    | 7031                                       | 0    | 7034         | 0    |                   |                                  |
| Total Fallidos  |              |    |             |  | 7023                        | 6.172 | 7026                                       | 5.838 | 7029                        | 0,55 | 7032                                       | 0,51 | 7035         | 0,51 | 7036              | Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores |

| Otras ratios relevantes | Ratio                       |  |  | Ref. Folleto |      |
|-------------------------|-----------------------------|--|--|--------------|------|
|                         | Situación actual 31/03/2017 |  | Situación cierre anual anterior 31/12/2016 |              |      |
|                         | 0850                        |  | 1850                                       |              | 3850 |
|                         | 0851                        |  | 1851                                       |              | 3851 |
|                         | 0852                        |  | 1852                                       |              | 3852 |
|                         | 0853                        |  | 1853                                       |              | 3853 |



S.05.4

Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/03/2017

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO B**

| TRIGGERS                                      | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto                         |
|---|--------|----------|-------------------|--|
| Amortización secuencial: series               | 0854   | 0858     | 1858              | 2858                                       |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855   | 0859     | 1859              | 2859                                       |
| Serie C                                       | 10     | 1,78     | 1,72              | Referencia del folleto: Epígrafe 3.4.6.2.1 |
| Serie B                                       | 15     | 1,78     | 1,72              | Referencia del folleto: Epígrafe 3.4.6.2.1 |
| No Reducción del Fondo de Reserva             | 0856   | 0860     | 1860              | 2860                                       |
| FR  | 1      | 0,47     | 0,45              | Referencia del folleto: Epígrafe 3.4.2.2   |
| OTROS TRIGGERS                                | 0857   | 0861     | 1861              | 2861                                       |

Cuadro de texto libre

**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
  
Información adicional  
en fichero adjunto

|   |
|---|
| <b>S.05.5</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

| Comisión                             | Contrapartida |                         | Importe fijo (miles de euros) |    | Criterios determinación de la comisión |   |         |       | Máximo (miles de euros) |    | Mínimo (miles de euros) |   | Periodicidad pago según folleto / escritura |            | Condiciones iniciales folleto / escritura emisión |   | Otras consideraciones |   |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------------|----|--|---|---------|-------|-------------------------|----|-------------------------|---|---|------------|---|---|-----------------------|---|
|                                      |               |                         |                               |    | Base de cálculo                        |   | % anual |       |                         |    |                         |   |   |            |   |   |                       |   |
| Comisión sociedad gestora            | 0862          | Europea de Titulización | 1862                          |    | 2862                                   | Saldo de principal pendiente de las series            | 3862    | 0,013 | 4862                    | 36 | 5862                    | 6 | 6862  | Trimestral | 7862  | S | 8862                  | Adicionalmente, comisión de 300 € trimestral por cada envío a EdW |
| Comisión administrador               | 0863          | BBVA                    | 1863                          |    | 2863                                   | Saldo Vivo medio diario de los Préstamos hipotecarios | 3863    | 0,010 | 4863                    |    | 5863                    |   | 6863  | Trimestral | 7863  | S | 8863                  |   |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864          | BBVA                    | 1864                          | 12 | 2864                                   |   | 3864    |       | 4864                    |    | 5864                    |   | 6864  | Trimestral | 7864  | S | 8864                  |   |
| Otras                                | 0865          |                         | 1865                          |    | 2865                                   |   | 3865    |       | 4865                    |    | 5865                    |   | 6865  |            | 7865  |   | 8865                  |   |

|   |
|---|
| <b>S.05.5</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

| Forma de cálculo  |      |                  |
|---|------|------------------|
| 1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)                          | 0866 | S                |
| 2 Diferencia cobros y pagos (S/N)                             | 0867 | N                |
| 3 Otros (S/N)   | 0868 | N                |
| 3.1 Descripción   | 0869 |                  |
| Contrapartida   | 0870 | BBVA             |
| Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión) | 0871 | Capítulo 3.4.6.4 |

| Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)   |      | Fecha cálculo     |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Total |        |
|--|------|-------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--------|
|  |      | 31/12/2016        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |        |
| <b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>  | 0872 | <b>31/12/2016</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |        |
| Margen de intereses  | 0873 | 9.992             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 9.992  |
| Deterioro de activos financieros (neto)  | 0874 | 295               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 295    |
| Dotaciones a provisiones (neto)  | 0875 | 0                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 0      |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta   | 0876 | -493              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | -493   |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)                                | 0877 | -539              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | -539   |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A) | 0878 | 9.255             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 9.255  |
| Impuesto sobre beneficios (-) (B)  | 0879 | 0                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 0      |
| Repercusión de ganancias (-) (C)   | 0880 | 0                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 0      |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)  | 0881 | -9.255            |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | -9.255 |
| Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]   | 0882 | 0                 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 0      |
| Comisión variable pagada   | 0883 | 4.215             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       | 4.215  |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo  | 0884 | 8.676             |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |        |

|   |
|---|
| <b>S.05.5</b>   |
| <b>Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos</b>  |
| <b>Denominación del compartimento:</b>                                    |
| <b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b> |
| <b>Estados agregados: NO</b>  |
| <b>Fecha: 31/03/2017</b>  |

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

| Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)    |      | Fecha cálculo |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Total |  |
|--|------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto             | 0885 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Saldo inicial  | 0886 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Cobros del periodo   | 0887 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Pagos por derivados  | 0889 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Retención importe Fondo de Reserva                               | 0890 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos              | 0891 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Pagos por deudas con entidades de crédito                        | 0892 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Resto pagos/retenciones  | 0893 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Saldo disponible   | 0894 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Liquidación de comisión variable                                 | 0895 |               |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |

S.06

**Denominación Fondo: BBVA RMBS 11 Fondo de Titulización de Activos**

**Denominación del compartimento:**

**Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.**

**Estados agregados: NO**

**Fecha: 31/03/2017**

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Contiene



Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS**