



# **Estadísticas de fondos de titulización de activos**

**Diciembre 2016**



# Índice

## Capítulo 1.- Número de fondos e importes emitidos

Cuadro 1.1.- Número de fondos de titulización registrados durante el periodo. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 1.2.- Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 1.3.- Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización. Distribución según naturaleza del cedente

Cuadro 1.4.- Importe nominal emitido de bonos de titulización. Distribución según calificación crediticia

## Capítulo 2.- Importes suscritos de los bonos de titulización

Cuadro 2.1.- Importe suscrito de los bonos de titulización. Distribución según sector del suscriptor

Cuadro 2.2.- Importe suscrito de los bonos de titulización de fondos registrados en diciembre de 2016. Distribución según sector del suscriptor y calificación crediticia

## Capítulo 3.- Mejoras crediticias

Cuadro 3.1.- Número de fondos de titulización registrados durante el periodo, distribuidos por mejoras crediticias

Cuadro 3.2.- Porcentaje medio de cobertura sobre el importe cedido de las mejoras crediticias

Cuadro 3.3.- Número de fondos de titulización registrados durante diciembre 2016. Distribución por tipo de activo cedido y mejoras crediticias

## Capítulo 4.- Saldos vivos

Cuadro 4.1.- Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 4.2.- Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución según calificación crediticia

Cuadro 4.3.- Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución según naturaleza del cedente

Cuadro 4.4.- Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido y calificación crediticia

## Capítulo 5.- Contratación en los mercados secundarios organizados

Cuadro 5.1.- Contratación en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido

## Capítulo 6.- Datos individuales

Cuadro 6.1.- Emisiones registradas durante los últimos doce meses



## Capítulo 1.- Número de fondos e importes emitidos

Número de fondos de titulización registrados durante el periodo  
Distribución por tipo de activo cedido

CUADRO 1.1

| Número de fondos <sup>1</sup>                  |           |           |           | 2015      | 2016     |          |          |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
|  | 2013      | 2014      | 2015      | IV        | I        | II       | III      | IV        |
| <b>FTH (a)</b>                                 | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| <b>FTA</b>                                     | <b>33</b> | <b>16</b> | <b>22</b> | <b>14</b> | <b>5</b> | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>13</b> |
| <b>FTA hipotecarios</b>                        | <b>6</b>  | <b>6</b>  | <b>6</b>  | <b>2</b>  | <b>3</b> | <b>2</b> | <b>0</b> | <b>3</b>  |
| Préstamos hipotecarios (b)                     | 6         | 6         | 6         | 2         | 3        | 2        | 0        | 3         |
| Cédulas hipotecarias (c)                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Préstamos a promotores (d)                     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| <b>FTA empresas</b>                            | <b>9</b>  | <b>4</b>  | <b>6</b>  | <b>4</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>2</b> | <b>2</b>  |
| PYMES  | 6         | 4         | 5         | 4         | 0        | 0        | 2        | 1         |
| Préstamos a empresas                           | 2         | 0         | 1         | 0         | 0        | 0        | 0        | 1         |
| Préstamos corporativos                         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Arrendamiento financiero                       | 1         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| <b>FTA otros</b>                               | <b>18</b> | <b>6</b>  | <b>10</b> | <b>8</b>  | <b>2</b> | <b>6</b> | <b>3</b> | <b>8</b>  |
| Deuda subordinada                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Bonos tesorería                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Créditos AA.PP.                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Cédulas territoriales                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Préstamos consumo                              | 0         | 1         | 1         | 0         | 0        | 1        | 1        | 1         |
| Préstamos auto                                 | 2         | 1         | 2         | 2         | 2        | 0        | 1        | 1         |
| Cuentas a cobrar                               | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Derechos de créditos futuros                   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Bonos de titulización                          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Otros créditos                                 | 16        | 4         | 7         | 6         | 0        | 5        | 1        | 6         |
| <b>TOTAL FONDOS DE BONOS DE TITULIZACIÓN</b>   | <b>33</b> | <b>16</b> | <b>22</b> | <b>14</b> | <b>5</b> | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>13</b> |
| <b>FONDOS DE PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b>       | <b>0</b>  | <b>1</b>  | <b>1</b>  | <b>0</b>  | <b>1</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  |
| <b>TOTAL FONDOS DE BONOS Y PAGARÉS</b>         | <b>33</b> | <b>17</b> | <b>23</b> | <b>14</b> | <b>6</b> | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>13</b> |
| Pro memoria:                                   |           |           |           |           |          |          |          |           |
| Hipotecarios (a+b+c+d)                         | 6         | 6         | 6         | 2         | 3        | 2        | 0        | 3         |
| Fondos privados <sup>2</sup>                   | 2         | 2         | 5         | 1         | 0        | 1        | 0        | 0         |
| Fondos de activos bancarios (FAB) <sup>2</sup> | 0         | 2         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |

1 Número de expedientes: incluye los programas de pagarés registrados, las renovaciones de los mismos y las emisiones amparadas en programas de fondos.

2 No incluido en el total anterior.

Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización.  
Distribución por tipo de activo cedido

CUADRO 1.2

| Millones de euros                              |               |               |               | 2015          | 2016          |              |              |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|  | 2013          | 2014          | 2015          | IV            | I             | II           | III          | IV            |
| <b>Mediante FTH (a)</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Mediante FTA</b>                            | <b>28.593</b> | <b>29.008</b> | <b>28.370</b> | <b>11.646</b> | <b>17.038</b> | <b>4.656</b> | <b>4.186</b> | <b>9.625</b>  |
| <b>FTA hipotecarios</b>                        | <b>7.204</b>  | <b>17.310</b> | <b>9.458</b>  | <b>2.239</b>  | <b>15.371</b> | <b>2.082</b> | <b>0</b>     | <b>2.168</b>  |
| Préstamos hipotecarios (b)                     | 7.204         | 17.310        | 9.458         | 2.239         | 15.371        | 2.082        | 0            | 2.168         |
| Cédulas hipotecarias (c)                       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Préstamos a promotores (d)                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| <b>FTA empresas</b>                            | <b>10.660</b> | <b>8.750</b>  | <b>14.124</b> | <b>7.370</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>2.750</b> | <b>4.750</b>  |
| PYMES  | 6.185         | 8.750         | 11.124        | 7.370         | 0             | 0            | 2.750        | 2.250         |
| Préstamos a empresas                           | 3.325         | 0             | 3.000         | 0             | 0             | 0            | 0            | 2.500         |
| Préstamos corporativos                         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Arrendamiento financiero                       | 1.150         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| <b>FTA otros</b>                               | <b>10.729</b> | <b>2.948</b>  | <b>4.788</b>  | <b>2.038</b>  | <b>1.667</b>  | <b>2.574</b> | <b>1.436</b> | <b>2.707</b>  |
| Deuda subordinada                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Bonos tesorería                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Créditos AA.PP.                                | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Cédulas territoriales                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Préstamos consumo                              | 0             | 300           | 1.450         | 0             | 0             | 1.300        | 700          | 1.015         |
| Préstamos auto                                 | 1.167         | 798           | 1.039         | 1.039         | 1.667         | 0            | 726          | 663           |
| Cuentas a cobrar                               | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Derechos de créditos futuros                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Bonos de titulización                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Otros créditos                                 | 9.562         | 1.850         | 2.299         | 999           | 0             | 1.274        | 10           | 1.029         |
| <b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>             | <b>28.593</b> | <b>29.008</b> | <b>28.370</b> | <b>11.646</b> | <b>17.038</b> | <b>4.656</b> | <b>4.186</b> | <b>9.625</b>  |
| <b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b>        | <b>1.410</b>  | <b>620</b>    | <b>2.420</b>  | <b>600</b>    | <b>560</b>    | <b>580</b>   | <b>0</b>     | <b>740</b>    |
| <b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>                   | <b>30.003</b> | <b>29.628</b> | <b>30.790</b> | <b>12.246</b> | <b>17.598</b> | <b>5.236</b> | <b>4.186</b> | <b>10.365</b> |
| Pro memoria:                                   |               |               |               |               |               |              |              |               |
| Hipotecarios (a+b+c+d)                         | 7.204         | 17.310        | 9.458         | 2.239         | 15.371        | 2.082        | 0            | 2.168         |
| Fondos privados <sup>1</sup>                   | 1.124         | 126           | 4.416         | 65            | 0             | 48           | 0            | 0             |
| Fondos de activos bancarios (FAB) <sup>1</sup> | 184           | 101           | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |

<sup>1</sup> No incluido en el total anterior. Importes de constitución de los fondos.

Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización.  
Distribución según naturaleza del cedente

CUADRO 1.3

| Millones de euros            |               |               |               | 2015          | 2016          |              |              |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|                              | 2013          | 2014          | 2015          | IV            | I             | II           | III          | IV            |
| Bancos                       | 17.695        | 27.688        | 27.110        | 10.209        | 14.760        | 3.962        | 2.450        | 8.089         |
| Cajas de ahorro              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Cooperativas de crédito      | 1.579         | 90            | 0             | 0             | 750           | 0            | 1.000        | 0             |
| EFC                          | 1.167         | 0             | 1.381         | 1.039         | 2.088         | 0            | 726          | 982           |
| ICO                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| Otras sociedades financieras | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 265           |
| Sociedades no financieras    | 9.562         | 1.850         | 2.299         | 999           | 0             | 1.274        | 10           | 1.029         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>30.003</b> | <b>29.628</b> | <b>30.790</b> | <b>12.246</b> | <b>17.598</b> | <b>5.236</b> | <b>4.186</b> | <b>10.365</b> |

Importe nominal emitido de bonos de titulización.  
Distribución según calificación crediticia

CUADRO 1.4

| Millones de euros        |               |               |               | 2015          | 2016          |              |              |              |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 2013          | 2014          | 2015          | IV            | I             | II           | III          | IV           |
| AAA                      | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| AA                       | 623           | 0             | 9.871         | 4.541         | 1.929         | 3.252        | 2.698        | 3.503        |
| A                        | 14.048        | 20.774        | 11.308        | 3.926         | 13.526        | 0            | 798          | 3.877        |
| BBB                      | 10.817        | 2.770         | 2.330         | 999           | 42            | 1.274        | 10           | 1.145        |
| BB                       | 1.338         | 262           | 0             | 0             | 23            | 0            | 0            | 51           |
| B                        | 599           | 2.474         | 394           | 183           | 0             | 130          | 389          | 15           |
| Menor que B <sup>1</sup> | 1.169         | 2.728         | 4.467         | 1.997         | 1.518         | 0            | 291          | 1.034        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>28.593</b> | <b>29.008</b> | <b>28.370</b> | <b>11.646</b> | <b>17.038</b> | <b>4.656</b> | <b>4.186</b> | <b>9.625</b> |

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

1 Incluye las emisiones sin rating.

## Capítulo 2.- Importes suscritos de los bonos de titulización

### Importe suscrito de los bonos de titulización. Distribución según sector del suscriptor

CUADRO 2.1

| Millones de euros                         |               |               |               | 2015          | 2016          |              |              |              |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2013          | 2014          | 2015          | IV            | I             | II           | III          | IV           |
| Instituciones Financieras                 | 24.210        | 24.478        | 24.970        | 10.691        | 15.234        | 4.589        | 3.549        | 8.540        |
| Banco de España                           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Entidades de crédito                      | 22.151        | 23.957        | 24.730        | 10.691        | 15.218        | 4.589        | 3.549        | 8.540        |
| Residentes españolas                      | 22.151        | 23.957        | 24.730        | 10.691        | 15.218        | 3.839        | 3.549        | 8.540        |
| Residentes extranjeras                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 750          | 0            | 0            |
| Otras Instituciones Financieras           | 2.059         | 521           | 240           | 0             | 16            | 0            | 0            | 0            |
| Fondos de garantía                        | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Entidades de Inversión                    | 305           | 521           | 240           | 0             | 16            | 0            | 0            | 0            |
| Auxiliares Financieros                    | 1.754         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Empresas de seguros                       | 633           | 86            | 177           | 0             | 0             | 0            | 316          | 1            |
| Administración Pública                    | 134           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Empresas no Financieras                   | 3             | 1             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Empresas no Financieras                   | 3             | 1             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Familias                                  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| Instituciones privadas sin fines de lucro | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0            |
| <b>TOTAL MERCADO ESPAÑOL</b>              | <b>24.980</b> | <b>24.565</b> | <b>25.147</b> | <b>10.691</b> | <b>15.234</b> | <b>4.589</b> | <b>3.865</b> | <b>8.541</b> |
| Instituciones Financieras                 | 2.825         | 4.070         | 2.529         | 956           | 1.805         | 67           | 296          | 1.084        |
| Resto                                     | 788           | 373           | 694           | 0             | 0             | 0            | 25           | 0            |
| <b>TOTAL MERCADO EXTRANJERO</b>           | <b>3.613</b>  | <b>4.443</b>  | <b>3.222</b>  | <b>956</b>    | <b>1.805</b>  | <b>67</b>    | <b>321</b>   | <b>1.084</b> |
| <b>TOTAL SUSCRITO</b>                     | <b>28.593</b> | <b>29.008</b> | <b>28.370</b> | <b>11.646</b> | <b>17.038</b> | <b>4.656</b> | <b>4.186</b> | <b>9.625</b> |
| por el propio cedente o emisor            | 16.687        | 23.126        | 24.355        | 9.924         | 14.450        | 2.632        | 3.539        | 7.463        |

### Importe suscrito de los bonos de titulización de fondos registrados en diciembre 2016 Distribución según sector del suscriptor y calificación crediticia

CUADRO 2.2

| Millones de euros                         | AAA      | AA           | A         | BBB       | BB        | B         | Menor que B <sup>1</sup> | TOTAL        |
|---|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|--------------|
| Instituciones Financieras                 | 0        | 1.267        | 76        | 86        | 36        | 0         | 13                       | 1.478        |
| Banco de España                           | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Entidades de crédito                      | 0        | 1.267        | 76        | 86        | 36        | 0         | 13                       | 1.478        |
| Residentes españolas                      | 0        | 1.267        | 76        | 86        | 36        | 0         | 13                       | 1.478        |
| Residentes extranjeras                    | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Otras Instituciones Financieras           | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Fondos de garantía                        | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Entidades de Inversión                    | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Auxiliares Financieros                    | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Empresas de seguros                       | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Administración Pública                    | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Empresas no Financieras                   | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Empresas no Financieras                   | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Familias                                  | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| Instituciones privadas sin fines de lucro | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| <b>TOTAL MERCADO ESPAÑOL</b>              | <b>0</b> | <b>1.267</b> | <b>76</b> | <b>86</b> | <b>36</b> | <b>0</b>  | <b>13</b>                | <b>1.478</b> |
| Instituciones Financieras                 | 0        | 150          | 0         | 0         | 35        | 15        | 0                        | 200          |
| Resto                                     | 0        | 0            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0                        | 0            |
| <b>TOTAL MERCADO EXTRANJERO</b>           | <b>0</b> | <b>150</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  | <b>35</b> | <b>15</b> | <b>0</b>                 | <b>200</b>   |
| <b>TOTAL SUSCRITO</b>                     | <b>0</b> | <b>1.417</b> | <b>76</b> | <b>86</b> | <b>71</b> | <b>15</b> | <b>13</b>                | <b>1.678</b> |
| por el propio cedente o emisor            | 0        | 865          | 76        | 86        | 36        | 0         | 13                       | 1.076        |

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

1 Incluye las emisiones sin rating.

## Capítulo 3.- Mejoras crediticias

Número de fondos de titulización registrados durante el periodo distribuidos por mejoras crediticias

CUADRO 3.1

| Número                              |           |           |           | 2015      | 2016     |          |          |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
|                                     | 2013      | 2014      | 2015      | IV        | I        | II       | III      | IV        |
| <b>NÚMERO DE FONDOS REGISTRADOS</b> | <b>33</b> | <b>17</b> | <b>23</b> | <b>14</b> | <b>6</b> | <b>8</b> | <b>5</b> | <b>13</b> |
| Fondo de reserva                    | 16        | 13        | 16        | 8         | 6        | 3        | 4        | 7         |
| Sobrecolateralización               | 1         | 0         | 1         | 1         | 2        | 0        | 0        | 0         |
| Exceso de spread <sup>1</sup>       | 15        | 3         | 7         | 6         | 0        | 5        | 1        | 6         |
| Swap                                | 0         | 0         | 3         | 2         | 1        | 0        | 1        | 0         |
| Línea de liquidez                   | 18        | 5         | 10        | 7         | 1        | 5        | 1        | 6         |
| Subordinación de series             | 16        | 12        | 13        | 8         | 4        | 1        | 4        | 6         |
| Descuento en el precio              | 1         | 0         | 0         | 0         | 0        | 0        | 0        | 0         |
| Avales y garantías                  | 15        | 3         | 7         | 6         | 0        | 5        | 1        | 6         |

1 Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos .

Porcentaje medio de cobertura sobre el importe cedido de las mejoras crediticias<sup>1</sup>

CUADRO 3.2

| %                             |        |        |        | 2015   | 2016   |        |        |        |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                               | 2013   | 2014   | 2015   | IV     | I      | II     | III    | IV     |
| Fondo de reserva              | 11,40  | 14,00  | 17,56  | 4,11   | 5,42   | 4,11   | 3,60   | 3,85   |
| Sobrecolateralización         | 4,00   | 0,00   | 3,41   | 3,41   | 3,83   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Exceso de spread <sup>2</sup> | 0,30   | 0,30   | 0,30   | 0,30   | 0,00   | 0,30   | 0,30   | 0,30   |
| Línea de liquidez             | 18,83  | 37,09  | 29,98  | 4,75   | 100,00 | 7,69   | 7,69   | 7,69   |
| Descuento en el precio        | 6,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Avales y garantías            | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 0,00   | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

1 Porcentaje medio calculado entre los fondos que disponen de la mejora

2 Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos .

Número de fondos de titulización registrados durante diciembre 2016  
Distribución por tipo de activo cedido y mejoras crediticias.

CUADRO 3.3

|  | FONDOS<br>REGISTRADOS | Fondo de reserva | Sobrecolateralización | Exceso de spread <sup>1</sup> | Swap     | Línea de liquidez | Subordinación de series | Descuento en el precio | Avales y garantías |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------------|----------|-------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>FTH (a)</b>                               | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| <b>FTA</b>                                   | <b>2</b>              | <b>2</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>2</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| <b>FTA hipotecarios</b>                      | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| Préstamos hipotecarios (b)                   | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Cédulas hipotecarias (c)                     | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Préstamos a promotores (d)                   | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| <b>FTA empresas</b>                          | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| PYMES  | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Préstamos a empresas                         | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Préstamos corporativos                       | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Arrendamiento financiero                     | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| <b>FTA otros</b>                             | <b>2</b>              | <b>2</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>2</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| Deuda subordinada                            | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Bonos tesorería                              | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Créditos AA.PP.                              | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Cédulas territoriales                        | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Préstamos consumo                            | 1                     | 1                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 1                       | 0                      | 0                  |
| Préstamos auto                               | 1                     | 1                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 1                       | 0                      | 0                  |
| Cuentas a cobrar                             | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Derechos de créditos futuros                 | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Bonos de titulización                        | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| Otros créditos                               | 0                     | 0                | 0                     | 0                             | 0        | 0                 | 0                       | 0                      | 0                  |
| <b>TOTAL FONDOS DE BONOS DE TITULIZACIÓN</b> | <b>2</b>              | <b>2</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>2</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| <b>FONDOS DE PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b>     | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| <b>TOTAL FONDOS DE BONOS Y PAGARÉS</b>       | <b>2</b>              | <b>2</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>2</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |
| Pro memoria:                                 |                       |                  |                       |                               |          |                   |                         |                        |                    |
| Hipotecarios (a+b+c+d)                       | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>              | <b>0</b>                      | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>               | <b>0</b>           |

<sup>1</sup> Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos.

## Capítulo 4.- Saldos vivos

Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución por tipo de activo cedido.

CUADRO 4.1

| Millones de euros                       | 2015           |                |                | 2016           |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2013           | 2014           | 2015           | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| <b>Mediante FTH (a)</b>                 | <b>9.000</b>   | <b>7.989</b>   | <b>7.010</b>   | <b>7.010</b>   | <b>6.767</b>   | <b>6.566</b>   | <b>6.374</b>   | <b>6.184</b>   |
| <b>Mediante FTA</b>                     | <b>262.529</b> | <b>246.842</b> | <b>216.473</b> | <b>216.473</b> | <b>221.122</b> | <b>214.898</b> | <b>212.282</b> | <b>213.762</b> |
| <b>FTA hipotecarios</b>                 | <b>193.915</b> | <b>185.768</b> | <b>167.120</b> | <b>167.120</b> | <b>174.196</b> | <b>168.379</b> | <b>165.842</b> | <b>162.881</b> |
| Préstamos hipotecarios (b)              | 106.779        | 112.705        | 108.742        | 108.742        | 121.419        | 120.760        | 118.224        | 117.841        |
| Cédulas hipotecarias (c)                | 86.970         | 72.985         | 58.310         | 58.310         | 52.710         | 47.555         | 47.555         | 44.980         |
| Préstamos a promotores (d)              | 167            | 77             | 69             | 69             | 67             | 64             | 63             | 60             |
| <b>FTA empresas</b>                     | <b>36.158</b>  | <b>31.045</b>  | <b>21.960</b>  | <b>21.960</b>  | <b>18.983</b>  | <b>17.007</b>  | <b>17.586</b>  | <b>20.670</b>  |
| PYMES                                   | 19.259         | 21.720         | 16.435         | 16.435         | 14.178         | 12.733         | 14.140         | 15.069         |
| Préstamos a empresas                    | 14.605         | 7.789          | 4.829          | 4.829          | 4.153          | 3.658          | 2.871          | 5.060          |
| Préstamos corporativos                  | 636            | 273            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Arrendamiento Financiero                | 1.659          | 1.264          | 696            | 696            | 652            | 616            | 575            | 541            |
| <b>FTA otros</b>                        | <b>32.455</b>  | <b>30.029</b>  | <b>27.393</b>  | <b>27.393</b>  | <b>27.942</b>  | <b>29.512</b>  | <b>28.854</b>  | <b>30.211</b>  |
| Deuda Subordinada                       | 228            | 228            | 227            | 227            | 227            | 227            | 227            | 105            |
| Bonos Tesorería                         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Créditos AAPP                           | 300            | 215            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Cédulas territoriales                   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Préstamos consumo                       | 4.247          | 3.341          | 4.250          | 4.250          | 4.184          | 4.088          | 6.000          | 6.825          |
| Préstamos Auto                          | 3.572          | 3.178          | 2.835          | 2.835          | 3.450          | 3.879          | 3.625          | 4.757          |
| Cuentas a cobrar                        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Derechos de créditos futuros            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Bonos de titulización                   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Otros Créditos                          | 24.109         | 23.067         | 20.081         | 20.081         | 20.081         | 21.318         | 19.003         | 18.524         |
| <b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>      | <b>271.529</b> | <b>254.831</b> | <b>223.484</b> | <b>223.484</b> | <b>227.889</b> | <b>221.464</b> | <b>218.656</b> | <b>219.945</b> |
| <b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b> | <b>1.080</b>   | <b>580</b>     | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   | <b>880</b>     | <b>680</b>     | <b>660</b>     | <b>1.040</b>   |
| <b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>            | <b>272.609</b> | <b>255.411</b> | <b>224.484</b> | <b>224.484</b> | <b>228.769</b> | <b>222.144</b> | <b>219.316</b> | <b>220.985</b> |
| Pro memoria:                            |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Hipotecarios (a+b+c+d)                  | 202.916        | 193.757        | 174.131        | 174.131        | 180.963        | 174.945        | 172.216        | 169.065        |

1 No incluye el MARF.

Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución según calificación crediticia

CUADRO 4.2

| Millones de euros        | 2015           |                |                | 2016           |                |                |                |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 2013           | 2014           | 2015           | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| AAA                      | 66             | 61             | 50             | 50             | 45             | 41             | 36             | 37             |
| AA                       | 33.755         | 19.364         | 44.896         | 44.896         | 46.686         | 50.658         | 50.922         | 52.912         |
| A                        | 76.918         | 101.547        | 59.297         | 59.297         | 72.072         | 64.177         | 63.279         | 65.762         |
| BBB                      | 120.538        | 85.949         | 88.187         | 88.187         | 78.135         | 76.250         | 73.596         | 70.255         |
| BB                       | 17.085         | 23.209         | 7.003          | 7.003          | 5.881          | 5.755          | 5.673          | 5.602          |
| B                        | 9.203          | 9.420          | 6.986          | 6.986          | 6.708          | 8.411          | 8.836          | 8.487          |
| Menor que B <sup>2</sup> | 13.963         | 15.280         | 17.065         | 17.065         | 18.360         | 16.171         | 16.314         | 16.890         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>271.529</b> | <b>254.831</b> | <b>223.484</b> | <b>223.484</b> | <b>227.889</b> | <b>221.464</b> | <b>218.656</b> | <b>219.945</b> |

1 No incluye el MARF.

2 Incluye las emisiones sin rating.

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>. CUADRO 4.3  
Distribución según naturaleza del cedente

| Millones de euros              |                |                |                | 2015           | 2016           |                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                | 2013           | 2014           | 2015           | IV             | I              | II             | III            | IV             |
| <b>BONOS DE TITULIZACIÓN</b>   |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bancos                         | 94.621         | 100.311        | 93.898         | 93.898         | 103.860        | 102.031        | 102.171        | 106.477        |
| Cajas de ahorro                | 126.731        | 109.517        | 89.869         | 89.869         | 83.327         | 78.331         | 77.379         | 73.549         |
| Cooperativas de crédito        | 18.326         | 15.824         | 12.920         | 12.920         | 12.901         | 11.652         | 12.283         | 11.921         |
| EFC                            | 8.677          | 6.866          | 6.785          | 6.785          | 7.790          | 8.165          | 7.852          | 9.243          |
| ICO                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Otras sociedades financieras   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Sociedades no financieras      | 23.175         | 22.312         | 20.011         | 20.011         | 20.011         | 21.284         | 18.969         | 18.756         |
| <b>TOTAL BONOS</b>             | <b>271.529</b> | <b>254.831</b> | <b>223.484</b> | <b>223.484</b> | <b>227.889</b> | <b>221.464</b> | <b>218.656</b> | <b>219.945</b> |
| <b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b> |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bancos                         | 1.080          | 580            | 1.000          | 1.000          | 880            | 680            | 660            | 1.040          |
| Cajas de ahorro                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Cooperativas de crédito        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| EFC                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| ICO                            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Otras sociedades financieras   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Sociedades no financieras      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>TOTAL PAGARÉS</b>           | <b>1.080</b>   | <b>580</b>     | <b>1.000</b>   | <b>1.000</b>   | <b>880</b>     | <b>680</b>     | <b>660</b>     | <b>1.040</b>   |
| <b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>   | <b>272.609</b> | <b>255.411</b> | <b>224.484</b> | <b>224.484</b> | <b>228.769</b> | <b>222.144</b> | <b>219.316</b> | <b>220.985</b> |

1 No incluye el MARF.

Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>. CUADRO 4.4  
Distribución por tipo de activo cedido y calificación crediticia

| Millones de euros            | AAA       | AA            | A             | BBB           | BB           | B            | Menor que B <sup>2</sup> | TOTAL          |
|------------------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------------------|----------------|
| <b>Mediante FTH (a)</b>      | <b>0</b>  | <b>3.855</b>  | <b>1.380</b>  | <b>392</b>    | <b>122</b>   | <b>329</b>   | <b>106</b>               | <b>6.184</b>   |
| <b>Mediante FTA</b>          | <b>37</b> | <b>49.057</b> | <b>64.382</b> | <b>69.863</b> | <b>5.480</b> | <b>8.158</b> | <b>16.784</b>            | <b>213.762</b> |
| <b>FTA hipotecarios</b>      | <b>0</b>  | <b>36.489</b> | <b>54.718</b> | <b>50.237</b> | <b>4.432</b> | <b>5.277</b> | <b>11.729</b>            | <b>162.881</b> |
| Préstamos hipotecarios (b)   | 0         | 35.196        | 51.205        | 10.002        | 4.432        | 5.277        | 11.729                   | 117.841        |
| Cédulas hipotecarias (c)     | 0         | 1.250         | 3.495         | 40.235        | 0            | 0            | 0                        | 44.980         |
| Préstamos a promotores (d)   | 0         | 43            | 18            | 0             | 0            | 0            | 0                        | 60             |
| <b>FTA empresas</b>          | <b>37</b> | <b>4.722</b>  | <b>7.400</b>  | <b>773</b>    | <b>912</b>   | <b>2.393</b> | <b>4.433</b>             | <b>20.670</b>  |
| PYMES                        | 37        | 4.128         | 5.078         | 468           | 307          | 1.595        | 3.456                    | 15.069         |
| Préstamos a empresas         | 0         | 595           | 2.080         | 306           | 432          | 797          | 850                      | 5.060          |
| Préstamos corporativos       | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Arrendamiento financiero     | 0         | 0             | 242           | 0             | 173          | 0            | 127                      | 541            |
| <b>FTA otros</b>             | <b>0</b>  | <b>7.846</b>  | <b>2.265</b>  | <b>18.852</b> | <b>137</b>   | <b>489</b>   | <b>623</b>               | <b>30.211</b>  |
| Deuda subordinada            | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 105                      | 105            |
| Bonos tesorería              | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Créditos AA.PP.              | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Cédulas territoriales        | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Préstamos consumo            | 0         | 4.506         | 1.352         | 237           | 35           | 488          | 208                      | 6.825          |
| Préstamos auto               | 0         | 3.340         | 913           | 125           | 69           | 0            | 311                      | 4.757          |
| Cuentas a cobrar             | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Derechos de créditos futuros | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Bonos de titulización        | 0         | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            | 0                        | 0              |
| Otros créditos               | 0         | 0             | 0             | 18.491        | 33           | 1            | 0                        | 18.524         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>37</b> | <b>52.912</b> | <b>65.762</b> | <b>70.255</b> | <b>5.602</b> | <b>8.487</b> | <b>16.890</b>            | <b>219.945</b> |
| Pro memoria:                 |           |               |               |               |              |              |                          |                |
| Hipotecarios (a+b+c+d)       | 0         | 40.343        | 56.098        | 50.629        | 4.553        | 5.606        | 11.835                   | 169.065        |

1 No incluye el MARF.

2 Incluye las emisiones sin rating.

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.



## Capítulo 5.- Contratación

Contratación en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.

CUADRO 5.1

Distribución por tipo de activo cedido

| Millones de euros                       |                |                |                | 2015          | 2016          |               |              |              |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|   | 2013           | 2014           | 2015           | IV            | I             | II            | III          | IV           |
| <b>Mediante FTH (a)</b>                 | <b>1.558</b>   | <b>1.011</b>   | <b>1.824</b>   | <b>375</b>    | <b>170</b>    | <b>192</b>    | <b>36</b>    | <b>116</b>   |
| <b>Mediante FTA</b>                     | <b>539.550</b> | <b>346.401</b> | <b>177.123</b> | <b>33.450</b> | <b>10.634</b> | <b>9.967</b>  | <b>7.520</b> | <b>9.121</b> |
| <b>FTA hipotecarios</b>                 | <b>253.929</b> | <b>183.612</b> | <b>124.949</b> | <b>23.165</b> | <b>4.816</b>  | <b>4.470</b>  | <b>3.222</b> | <b>4.188</b> |
| Préstamos hipotecarios (b)              | 91.360         | 103.928        | 86.599         | 15.319        | 2.441         | 825           | 1.324        | 2.349        |
| Cédulas hipotecarias (c)                | 162.532        | 79.676         | 38.345         | 7.846         | 2.374         | 3.645         | 1.898        | 1.839        |
| Préstamos a promotores (d)              | 37             | 8              | 5              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| <b>FTA empresas</b>                     | <b>164.858</b> | <b>37.835</b>  | <b>10.841</b>  | <b>2.009</b>  | <b>1.230</b>  | <b>657</b>    | <b>790</b>   | <b>789</b>   |
| PYMES                                   | 22.885         | 7.700          | 1.905          | 1.341         | 669           | 218           | 723          | 598          |
| Préstamos a empresas                    | 141.923        | 30.114         | 8.917          | 656           | 536           | 439           | 66           | 188          |
| Préstamos corporativos                  | 21             | 9              | 11             | 6             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Arrendamiento financiero                | 30             | 13             | 8              | 6             | 25            | 1             | 1            | 4            |
| <b>FTA otros</b>                        | <b>120.763</b> | <b>124.954</b> | <b>41.333</b>  | <b>8.276</b>  | <b>4.588</b>  | <b>4.840</b>  | <b>3.508</b> | <b>4.144</b> |
| Deuda subordinada                       | 99             | 57             | 86             | 19            | 16            | 1             | 22           | 19           |
| Bonos tesorería                         | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Créditos AA.PP.                         | 0              | 137            | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Cédulas territoriales                   | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Préstamos consumo                       | 5.269          | 3.424          | 3.609          | 1.116         | 0             | 0             | 505          | 50           |
| Préstamos auto                          | 1.420          | 453            | 3.046          | 1.646         | 1.688         | 199           | 253          | 660          |
| Cuentas a cobrar                        | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Derechos de créditos futuros            | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Bonos de titulización                   | 0              | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0            | 0            |
| Otros créditos                          | 113.975        | 120.883        | 34.592         | 5.495         | 2.884         | 4.639         | 2.728        | 3.416        |
| <b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>      | <b>541.108</b> | <b>347.412</b> | <b>178.947</b> | <b>33.825</b> | <b>10.804</b> | <b>10.159</b> | <b>7.556</b> | <b>9.237</b> |
| <b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>            | <b>541.108</b> | <b>347.412</b> | <b>178.947</b> | <b>33.825</b> | <b>10.804</b> | <b>10.159</b> | <b>7.556</b> | <b>9.237</b> |
| Pro memoria:                            |                |                |                |               |               |               |              |              |
| Hipotecarios (a+b+c+d)                  | 255.487        | 184.622        | 126.773        | 23.540        | 4.986         | 4.662         | 3.259        | 4.304        |

<sup>1</sup> No incluye el MARF.

## Capítulo 6.- Datos individuales

Emisiones registradas durante los últimos doce meses  
Importes en euros

CUADRO 6.1

| Fecha de registro | Activo titulado        | Emisor                               | Serie |         |         | Rating   |        |         | TACP <sup>1</sup><br>prevista<br>media | Vida<br>media<br>(años) | Tipo de<br>interés de<br>referencia <sup>2</sup> | Spread <sup>3</sup> | Precio (%) |   | Inversores <sup>4</sup> | Importe |
|-------------------|------------------------|--------------------------------------|-------|---------|---------|----------|--------|---------|--|-------------------------|--|---------------------|------------|---|-------------------------|---------|
|                   |                        |                                      | S&P   | Moody's | Fitch   | DBRS     | Scope  | Emisión |  |                         |  |                     | Reembolso  |   |                         |         |
| 14/01/2016        | Préstamos hipotecarios | IM BCC CAJAMAR 1                     | B     | Caa1    | Caa1    | C        |        | 18,32   | 18,32                                  | E1                      | 0,30   | 100,00              | 100,00     | C | 135.000.000             |         |
| 14/01/2016        | Préstamos hipotecarios | IM BCC CAJAMAR 1                     | A     | A1      | A1      | A        |        | 6,14    | 6,14                                   | E1                      | 0,20   | 100,00              | 100,00     | C | 615.000.000             |         |
| 14/01/2016        | Otros                  | FTA SANTANDER 2 <sup>5</sup>         | A     | A2      | F2      |          |        |         |  |                         |  |                     |            | C | 3.000.000.000           |         |
| 23/02/2016        | Préstamos hipotecarios | CAIXABANK RMBS 1                     | A     | A2      |         |          |        | 5,91    | 5,91                                   | E3                      | 0,50   | 100,00              | 100,00     | D | 12.851.000.000          |         |
| 23/02/2016        | Préstamos hipotecarios | CAIXABANK RMBS 1                     | B     | Caa3    |         |          |        | 13,05   | 13,05                                  | E3                      | 0,65   | 100,00              | 100,00     | D | 1.349.000.000           |         |
| 23/02/2016        | Préstamos auto         | DRIVER ESPAÑA THREE                  | A     | AA+     |         |          |        | 5,00    | 5,00                                   | E1                      | 1,05   | 100,00              | 100,00     | C | 858.000.000             |         |
| 23/02/2016        | Préstamos auto         | DRIVER ESPAÑA THREE                  | B     | A+      |         |          |        | 5,00    | 5,00                                   | E1                      | 1,48   | 100,00              | 100,00     | C | 28.900.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | A     | Aa2     |         | AA       |        | 5,00    | 5,00                                   | E2                      | 1,25   | 100,00              | 100,00     | C | 650.200.000             |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | B     | A3      |         | A        |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      | 1,65   | 100,00              | 100,00     | D | 30.600.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | C     | Baa3    |         | BBB      |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      | 3,25   | 100,00              | 100,00     | D | 42.100.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | D     | Ba1     |         | BB(Low)  |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      | 6,00   | 100,00              | 100,00     | D | 23.000.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | E     |         |         |          |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      | 8,00   | 100,00              | 100,00     | D | 19.100.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-1 | F     |         |         |          |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      | 8,00   | 100,00              | 100,00     | D | 15.300.000              |         |
| 10/03/2016        | Préstamos hipotecarios | FT RMBS PRADO II                     | A     | AA+     |         | AAA      |        | 5,00    | 5,00                                   | E3                      |  | 100,00              | 100,00     | C | 421.000.000             |         |
| 05/05/2016        | Préstamos hipotecarios | BBVA RMBS 16                         |       | Aa2     |         | A(High)  |        | 3,00    | 3,00                                   | E3                      | 0,50   | 100,00              | 100,00     | C | 1.344.000.000           |         |
| 19/05/2016        | Préstamos hipotecarios | HT ABANCA RMBS 1                     |       | AA      |         | AAA      |        | 7,30    | 7,30                                   | E3                      | 0,30   | 100,00              | 100,00     | D | 738.000.000             |         |
| 07/06/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 23    | BBB+    | Baa2    | BBB+     |        |         |  |                         | 1,86   | 99,49               | 100,00     | C | 120.000.000             |         |
| 07/06/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 21    | BBB+    | Baa2    | BBB+     | A(Low) |         |  |                         | 0,30   | 102,39              | 100,00     | C | 380.000.000             |         |
| 07/06/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 24    | BBB+    | Baa2    | BBB+     |        |         |  |                         | 0,58   | 99,65               | 100,00     | C | 670.000.000             |         |
| 07/06/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 9     | BBB+    | Baa2    | BBB+     | A(Low) |         |  |                         | 1,61   | 139,04              | 100,00     | C | 51.500.000              |         |
| 07/06/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 10    | BBB+    | Baa2    | BBB+     | A(Low) |         |  |                         | 1,92   | 145,24              | 100,00     | C | 52.000.000              |         |
| 21/06/2016        | Préstamos consumo      | CAIXABANK CONSUMO 2                  | A     | Aa3     | A       | A(Low)   |        | 6,00    | 6,00                                   | E3                      | 1,00   | 100,00              | 100,00     | D | 1.170.000.000           |         |
| 21/06/2016        | Préstamos consumo      | CAIXABANK CONSUMO 2                  | B     | B3      | B+      | BB       |        | 6,00    | 6,00                                   | E3                      | 1,50   | 100,00              | 100,00     | D | 130.000.000             |         |
| 07/07/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 10    | BBB+    | Baa2    | BBB+     | A(Low) |         |  |                         | 1,75   | 147,47              | 100,00     | C | 10.000.000              |         |
| 14/07/2016        | Préstamos consumo      | BBVA CONSUMO 8                       | A     | Aa2     | A       | AAA      |        | 8,00    | 8,00                                   | E3                      | 1,00   | 100,00              | 100,00     | D | 612.500.000             |         |
| 14/07/2016        | Préstamos consumo      | BBVA CONSUMO 8                       | B     | B1      | CCC     | BBB      |        | 8,00    | 8,00                                   | E3                      | 1,50   | 100,00              | 100,00     | D | 87.500.000              |         |
| 21/07/2016        | PYMES                  | IM BCC CAJAMAR PYME 1                | A     | A2      | A       | A        |        | 5,00    | 5,00                                   | E1                      | 0,20   | 100,00              | 100,00     | D | 745.000.000             |         |
| 21/07/2016        | PYMES                  | IM BCC CAJAMAR PYME 1                | B     | Caa1    |         | CCC(Low) |        | 5,00    | 5,00                                   | E1                      | 0,30   | 100,00              | 100,00     | D | 255.000.000             |         |
| 28/07/2016        | PYMES                  | IM SABADELL PYME 10                  |       | Aa3     |         | AA       |        | 6,25    | 6,25                                   | E3                      | 0,75   | 100,00              | 100,00     | D | 1.448.100.000           |         |
| 28/07/2016        | PYMES                  | IM SABADELL PYME 10                  |       | B2      |         | CCC(Low) | B      | 6,25    | 6,88                                   | E3                      | 0,90   | 100,00              | 100,00     | D | 301.900.000             |         |
| 30/09/2016        | Préstamos auto         | AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FT      | A     | AA+     | AAA     | AAA      |        | 4,00    | 4,00                                   | E1                      | 0,75   | 100,00              | 100,00     | C | 637.200.000             |         |
| 30/09/2016        | Préstamos auto         | AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FT      | B     | A-      | A(High) |          |        | 4,00    | 5,00                                   | E1                      | 2,00   | 100,00              | 100,00     | D | 52.900.000              |         |
| 30/09/2016        | Préstamos auto         | AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FT      | C     |         |         |          |        | 4,00    | 5,10                                   | E1                      | 3,00   | 100,00              | 100,00     | D | 29.900.000              |         |
| 30/09/2016        | Préstamos auto         | AUTO ABS SPANISH LOANS 2016, FT      | D     |         |         |          |        | 4,00    | 4,30                                   | E1                      | 4,00   | 100,00              | 100,00     | D | 6.200.000               |         |

Emissiones registradas durante los últimos doce meses (continuación)

CUADRO 6.1

| Fecha de registro | Activo titulado        | Emisor                               | Serie | Rating |         |       | TACP <sup>1</sup><br>prevista<br>media | Vida<br>media<br>(años) | tipo de<br>interés de<br>referencia <sup>2</sup> | Spread <sup>3</sup> | Precio (%) |        | Inversores <sup>4</sup> | Importe       |
|-------------------|------------------------|--------------------------------------|-------|--------|---------|-------|--|-------------------------|--|---------------------|------------|--------|-------------------------|---------------|
|                   |                        |                                      |       | S&P    | Moody's | Fitch |  |                         |  |                     | DBRS       | Scope  |                         |               |
| 13/10/2016        | Préstamos hipotecarios | SRF 2016-1                           | A     | Aa2    | AAA     | AAA   | 1,80                                   | 3,80                    | E3   | 1,00                | 99,63      | 100,00 | C                       | 182.800.000   |
| 13/10/2016        | Préstamos hipotecarios | SRF 2016-1                           | B     | A2     | A       | A     | 1,80                                   | 5,10                    | E3   | 2,00                | 97,60      | 100,00 | C                       | 18.600.000    |
| 13/10/2016        | Préstamos hipotecarios | SRF 2016-1                           | C     | Baa2   | BBB     | BBB   | 1,80                                   | 5,10                    | E3   | 2,60                | 94,66      | 100,00 | C                       | 10.600.000    |
| 13/10/2016        | Préstamos hipotecarios | SRF 2016-1                           | D     |        |         |       | 1,80                                   | 5,10                    | E3   | 10,00               | 65,00      | 100,00 | D                       | 53.000.000    |
| 18/10/2016        | Préstamos hipotecarios | RMBS PRADO III                       | A     | AA-    | AAA     | AAA   | 2,00                                   | 3,76                    | E3   | 0,75                | 100,00     | 100,00 | C                       | 319.000.000   |
| 25/10/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 28    | BBB+   | Baa2    | Baa2  |  |                         |  | 0,76                | 99,92      | 100,00 | C                       | 188.000.000   |
| 25/10/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 24    | BBB+   |         |       |  |                         |  | 0,09                | 101,91     | 100,00 | C                       | 186.000.000   |
| 25/10/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 25    | BBB+   |         |       |  |                         |  | 0,20                | 99,65      | 100,00 | C                       | 320.000.000   |
| 25/10/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 26    | BBB+   |         |       |  |                         |  | 1,08                | 99,23      | 100,00 | C                       | 200.000.000   |
| 25/10/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 9     | BBB+   | A(Low)  |       |  |                         |  | 0,85                | 147,32     | 100,00 | C                       | 65.000.000    |
| 08/11/2016        | Otros                  | FONDO DE TITULIZACION DEL DEFICIT    | 27    | BBB+   | Baa2    | Baa2  |  |                         |  | -                   | 100,44     | 100,00 | C                       | 70.000.000    |
| 17/11/2016        | Préstamos hipotecarios | BBVA RMBS 17                         |       | Aa2    |         |       | 3,00                                   | 10,21                   | E3   | 0,30                | 100,00     | 100,00 | D                       | 1.584.000.000 |
| 22/11/2016        | PYMES                  | CAIXABANK PYMES 8                    | A     | A1     |         |       | 4,00                                   | 2,41                    | E3   | 1,25                | 100,00     | 100,00 | D                       | 1.957.500.000 |
| 22/11/2016        | PYMES                  | CAIXABANK PYMES 8                    | B     | Caa2   |         |       | 4,00                                   | 5,63                    | E3   | 1,50                | 100,00     | 100,00 | D                       | 292.500.000   |
| 29/11/2016        | Préstamos empresas     | IM GBP EMPRESAS VII                  | B     | Caa2   |         |       | 10,00                                  | 4,47                    | E3   | 0,50                | 100,00     | 100,00 | D                       | 675.000.000   |
| 29/11/2016        | Préstamos empresas     | IM GBP EMPRESAS VII                  | A     | A3     |         |       | 10,00                                  | 2,98                    | E3   | 0,40                | 100,00     | 100,00 | D                       | 1.825.000.000 |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | A     | Aa2    |         |       | 10,00                                  | 3,54                    |  | 0,60                | 100,00     | 100,00 | D                       | 865.000.000   |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | B     | A3     |         |       | 10,00                                  | 5,84                    |  | 2,00                | 100,00     | 100,00 | D                       | 50.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | C     | Baa3   |         |       | 10,00                                  | 6,20                    |  | 3,20                | 100,00     | 100,00 | D                       | 50.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | D     | Ba2    |         |       | 10,00                                  | 9,01                    |  | 6,50                | 100,00     | 100,00 | C                       | 20.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | E     | Ba3    |         |       | 10,00                                  | 11,15                   |  | 6,75                | 100,00     | 100,00 | C                       | 15.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos consumo      | FTA SANTANDER CONSUMO 2              | F     | B3     |         |       | 10,00                                  | 1,37                    |  | 6,93                | 100,00     | 100,00 | C                       | 15.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | A     | Aa2    | AA      | AA    | 5,00                                   | 6,09                    |  | 0,90                | 100,00     | 100,00 | C                       | 552.400.000   |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | B     | A+     | A+      | A+    | 5,00                                   | 8,75                    |  | 2,10                | 100,00     | 100,00 | D                       | 26.000.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | C     | Baa1   | BBB     | BBB   | 5,00                                   | 9,29                    |  | 3,10                | 100,00     | 100,00 | D                       | 35.800.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | D     | Baa3   | BB+     | BB+   | 5,00                                   | 9,33                    |  | 5,10                | 100,00     | 100,00 | D                       | 19.500.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | E     | Ba1    | BB-     | BB-   | 5,00                                   | 9,33                    |  | 6,30                | 100,00     | 100,00 | D                       | 16.300.000    |
| 02/12/2016        | Préstamos auto         | SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2016-2 | F     |        |         |       | 5,00                                   | 9,33                    |  | 11,00               | 100,00     | 100,00 | D                       | 13.000.000    |

(1) Tasa anual constante de prepagado media prevista.

(2) Tipo de interés de referencia (E - Euribor, C - CECA, L - Libor, M - Otros) y plazo en meses.

(3) Margen en porcentaje en el caso de valores indicados; tipo de interés en el caso de valores con tipo de interés fijo.

(4) Tipo de inversor que suscribe la serie: P - privado, C - cualificado, M - minorista, D - Cedente y E - emisor.

(5) Renovación del programa de pagarés. El importe se refiere al saldo nominal vivo máximo por lo que no se incluye en los cuadros del capítulo 1.