

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/09/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 20/06/2011

**NIF**  
 V86245453

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

**Originador/Cedente Activos**  
 BBVA

**Administrador Activos**  
 BBVA

**Entidad Directora y Suscriptora**  
 BBVA

**Depositario Activos**  
 BBVA

**Agente Pago Bonos**  
 BBVA

**Mercado Negociación**  
 AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
 Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
 BBVA

**Préstamo Gastos Iniciales**  
 BBVA

**Préstamo Subordinado**  
 BBVA

**Permuta Financiera**  
 BBVA

**Audidores Fondo**  
 Por Determinar

**Valores emitidos: Bonos de Titulación**

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación DBRS / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0369994001	22/06/2011 13.760	100.000,00 1.376.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.376.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8900% 21/10/2011 635,250000 Bruto 514,552500 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/10/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aaa sf	AAA sf Aaa sf
Serie B ES0369994019	22/06/2011 2.240	100.000,00 224.000.000,00 100,00%	100.000,00 224.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,500% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	2,0900% 21/10/2011 702,472222 Bruto 569,002500 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/10/2011 "Pass-Through" Secuencial	BBB sf B1 sf	BBB sf B1 sf
<b>Total</b>		1.600.000.000,00 1.600.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,35	10,24	8,14	6,70	5,66	4,90	4,31	3,84
		Amort. final	Años	Fecha	23/10/2024	13/09/2021	11/08/2019	01/03/2018	17/02/2017	13/05/2016	11/10/2015	24/04/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,10	25,10	21,10	17,84	15,34	13,09	11,59	10,34
		Amort. final	Años	Fecha	21/07/2040	21/07/2036	21/07/2032	21/04/2029	21/10/2026	21/07/2024	21/01/2023	21/10/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,35	10,24	8,14	6,70	5,66	4,90	4,31	3,84
		Amort. final	Años	Fecha	23/10/2024	13/09/2021	11/08/2019	01/03/2018	17/02/2017	13/05/2016	11/10/2015	24/04/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,10	25,10	21,10	17,84	15,34	13,09	11,59	10,34
		Amort. final	Años	Fecha	21/07/2040	21/07/2036	21/07/2032	21/04/2029	21/10/2026	21/07/2024	21/01/2023	21/10/2021

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
 Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
	% MC		% MC		% MC
Serie A	86,00%	1.376.000.000,00	26,00%	86,00%	1.376.000.000,00
Serie B	14,00%	224.000.000,00	12,00%	14,00%	224.000.000,00
Emisión de Bonos		1.600.000.000,00			1.600.000.000,00
Fondo de Reserva	12,00%	192.000.000,00	12,00%		192.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	211.717.321,49	1,511%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.716.330,50		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.221.024,29		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Subordinado L/P		192.000.000,00	1,690%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		650.000,00	1,690%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)**

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.999	9.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.586.019.386,70	1.600.064.566,01	
Medio	176.243,96	177.371,09	
Mínimo	34.029,16	41.066,66	
Máximo	752.000,00	752.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,81%	2,61%	
Mínimo	1,50%	1,46%	
Máximo	6,10%	6,11%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	415	418	
Mínimo	30/06/2016	31/01/2021	
Máximo	01/02/2051	01/02/2051	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,82%	99,87%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,18%	0,13%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
20,01 - 30%	0,00	22,73		
40,01 - 50%	0,01	48,95		
50,01 - 60%	0,01	53,90		
60,01 - 70%	0,03	64,89		
70,01 - 80%	8,76	79,59	0,01	80,00
80,01 - 90%	56,73	83,55	63,61	83,36
90,01 - 100%	34,45	95,16	36,37	95,46
Medio ponderado		87,19		87,76
Mínimo		22,73		80,00
Máximo		99,98		99,98

# BBVA RMBS 10 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
20/06/2011

NIF  
V86245453

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

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
BBVA

Audidores Fondo  
Por Determinar

### Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,10%			0,08%
Tasa anual equivalente	0,93%	1,16%			0,94%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	18,64%	18,65%
Aragón	2,02%	2,03%
Asturias	1,80%	1,80%
Canarias	4,34%	4,32%
Cantabria	1,65%	1,66%
Castilla y León	5,91%	5,91%
Castilla-La Mancha	4,89%	4,91%
Cataluña	9,80%	9,80%
Ceuta	1,14%	1,14%
Comunidad Valenciana	9,57%	9,58%
Extremadura	2,10%	2,09%
Galicia	4,45%	4,44%
Islas Baleares	2,98%	2,97%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	19,77%	19,74%
Méllila	0,66%	0,66%
Murcia	2,90%	2,91%
Navarra	0,82%	0,82%
País Vasco	6,18%	6,18%

### Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						%	
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	691	162.576,06	295.115,56	0,00	457.691,62	85,60	115.104.670,79	115.562.262,41	95,74	86,86	
De > 1 a ≤ 2 Meses	2	1.622,75	2.669,32	0,00	4.292,07	0,80	351.108,42	355.400,49	0,29	84,54	
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	29.899,42	42.807,09	0,00	72.706,51	13,60	4.715.670,32	4.788.376,83	3,97	73,91	
Subtotal	724	194.098,23	340.591,97	0,00	534.690,20	100,00	120.171.349,53	120.706.039,73	100,00	86,26	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	724	194.098,23	340.591,97	0,00	534.690,20		120.171.349,53	120.706.039,73		86,26	