

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/12/2011  
**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 Suscriptor**  
 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 Titulización**

| Emisión de Bonos        |                           |  |                                |  |  |  |  |                  |                  |
|-------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|--|--|--|--|------------------|------------------|
| Serie<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago    | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |  | Calificación     |                  |
|                         |                           | Actual   | Inicial                        |  |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                    | Actual           | Inicial          |
| Serie A<br>ES0369994001 | 22/06/2011<br>13.760      | 98.935,78<br>1.361.356.332,80<br>98,94%            | 100.000,00<br>1.376.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3 meses+0,300%<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,8820%<br>23/01/2012<br>486,181416 Bruto<br>393,806947 Neto | 21/10/2054<br>Trimestral<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 23/01/2012<br>"Pass-Through"<br>Secuencial | AAA sf<br>Aaa sf | AAA sf<br>Aaa sf |
| Serie B<br>ES0369994019 | 22/06/2011<br>2.240       | 100.000,00<br>224.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>224.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3 meses+0,500%<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 2,0820%<br>23/01/2012<br>543,633333 Bruto<br>440,343000 Neto | 21/10/2054<br>Trimestral<br>21.Ene/Abr/Jul/Oct | 23/01/2012<br>"Pass-Through"<br>Secuencial | BBB sf<br>B1 sf  | BBB sf<br>B1 sf  |
| <b>Total</b>            |                           | <b>1.585.356.332,80</b>                            | <b>1.600.000.000,00</b>        |  |  |  |  |                  |                  |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                                   |            |                          |            |            |            |            |            |            |            |
|---|-----------------------------------|------------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Serie   | Amortización<br>opcional *        | Vida media | % 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<br>amortización<br>opcional * | Años       | 13,19                    | 10,12      | 8,04       | 6,61       | 5,58       | 4,82       | 4,23       | 3,77       |
|   |                                   | Fecha      | 25/12/2024               | 29/11/2021 | 03/11/2019 | 29/05/2018 | 19/05/2017 | 14/08/2016 | 13/01/2016 | 29/07/2015 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años       | 28,77                    | 24,77      | 20,76      | 17,51      | 15,01      | 13,01      | 11,51      | 10,26      |
|   |                                   | Fecha      | 21/07/2040               | 21/07/2036 | 21/07/2032 | 21/04/2029 | 21/10/2026 | 21/10/2024 | 21/04/2023 | 21/01/2022 |
| Serie B   | Con<br>amortización<br>opcional * | Años       | 13,19                    | 10,12      | 8,04       | 6,61       | 5,58       | 4,82       | 4,23       | 3,77       |
|   |                                   | Fecha      | 25/12/2024               | 29/11/2021 | 03/11/2019 | 29/05/2018 | 19/05/2017 | 14/08/2016 | 13/01/2016 | 29/07/2015 |
|   | Sin<br>amortización<br>opcional * | Años       | 28,77                    | 24,77      | 20,76      | 17,51      | 15,01      | 13,01      | 11,51      | 10,26      |
|   |                                   | Fecha      | 21/07/2040               | 21/07/2036 | 21/07/2032 | 21/04/2029 | 21/10/2026 | 21/10/2024 | 21/04/2023 | 21/01/2022 |

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

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

| Mejora crediticia (MC) |        |                  |              |        |                  |
|------------------------|--------|------------------|--------------|--------|------------------|
|                        | Actual | % MC             | A la emisión | % MC   |                  |
| Serie A                | 85,87% | 1.361.356.332,80 | 26,24%       | 86,00% | 1.376.000.000,00 |
| Serie B                | 14,13% | 224.000.000,00   | 12,11%       | 14,00% | 224.000.000,00   |
| Emisión de Bonos       |        | 1.585.356.332,80 |              |        | 1.600.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       | 12,11% | 192.000.000,00   |              | 12,00% | 192.000.000,00   |

| Otras operaciones financieras (actual) |                   |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Activo                                 | Saldo             | Interés        |                |
| Cuenta de Tesorería                    | 209.649.191,16    | 1,500%         |                |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 3.376.949,60      |                |                |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 3.474.810,42      |                |                |
| <b>Pasivo</b>                          | <b>Disponible</b> | <b>Saldo</b>   | <b>Interés</b> |
| Préstamo Subordinado L/P               |                   | 192.000.000,00 | 1,682%         |
| Préstamo Subordinado C/P               |                   | 0,00           |                |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          |                   | 281.780,00     | 1,682%         |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          |                   | 161.017,12     |                |

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

| General  |                  |                   |  |
|--|------------------|-------------------|--|
|  | Actual           | A la constitución |  |
| Número   | 8.975            | 9.021             |  |
| Principal  |                  |                   |  |
| Pendiente vencimiento  | 1.571.760.789,61 | 1.600.064.566,01  |  |
| Medio  | 175.126,55       | 177.371,09        |  |
| Mínimo   | 33.662,55        | 41.066,66         |  |
| Máximo   | 752.000,00       | 752.000,00        |  |
| Interés nominal  |                  |                   |  |
| Medio ponderado  | 2,88%            | 2,61%             |  |
| Mínimo   | 1,66%            | 1,46%             |  |
| Máximo   | 6,00%            | 6,11%             |  |
| Vencimiento final  |                  |                   |  |
| Media ponderada (meses)  | 411              | 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%  | 0,01      | 25,66  |                   |        |
| 30,01 - 40%  | 0,01      | 38,16  |                   |        |
| 40,01 - 50%  | 0,01      | 48,95  |                   |        |
| 50,01 - 60%  | 0,01      | 54,61  |                   |        |
| 60,01 - 70%  | 0,10      | 64,90  |                   |        |
| 70,01 - 80%  | 15,09     | 79,23  | 0,01              | 80,00  |
| 80,01 - 90%  | 51,87     | 83,69  | 63,61             | 83,36  |
| 90,01 - 100%   | 32,90     | 94,91  | 36,37             | 95,46  |
| Medio ponderado  |           | 86,68  |                   | 87,76  |
| Mínimo   |           | 21,59  |                   | 80,00  |
| Máximo   |           | 99,98  |                   | 99,98  |

# BBVA RMBS 10 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
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  | 0,19%      | 0,16%           | 0,13%           |                  | 0,11%     |
| Tasa anual equivalente  | 2,24%      | 1,92%           | 1,54%           |                  | 1,36%     |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 18,66% | 18,65%            |
| Aragón                  | 2,02%  | 2,03%             |
| Asturias                | 1,81%  | 1,80%             |
| Canarias                | 4,35%  | 4,32%             |
| Cantabria               | 1,66%  | 1,66%             |
| Castilla y León         | 5,92%  | 5,91%             |
| Castilla-La Mancha      | 4,91%  | 4,91%             |
| Cataluña                | 9,79%  | 9,80%             |
| Ceuta                   | 1,12%  | 1,14%             |
| Comunidad Valenciana    | 9,59%  | 9,58%             |
| Extremadura             | 2,10%  | 2,09%             |
| Galicia                 | 4,45%  | 4,44%             |
| Islas Baleares          | 2,99%  | 2,97%             |
| La Rioja                | 0,40%  | 0,40%             |
| Madrid                  | 19,74% | 19,74%            |
| Mejilla                 | 0,66%  | 0,66%             |
| Murcia                  | 2,90%  | 2,91%             |
| Navarra                 | 0,83%  | 0,82%             |
| País Vasco              | 6,11%  | 6,18%             |

| Morosidad actual            |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |                                |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|------------|-------|------------|--------|---------------------------|---------------|--------|--------------------------------|
| Antigüedad                  | Número de activos | Deuda vencida impagada |            |       |            |        | Deuda pendiente de vencer | Deuda total   |        | % Deuda Total / Valor tasación |
|                             |                   | Principal              | Intereses  | Otros | Total      | %      |                           | %             |        |                                |
| <i>Impagados</i>            |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |                                |
| De > 0 a ≤ 1 Mes            | 384               | 86.385,37              | 170.460,13 | 0,00  | 256.845,50 | 91,77  | 60.905.691,82             | 61.162.537,32 | 96,78  | 85,97                          |
| De > 1 a ≤ 2 Meses          | 8                 | 4.531,21               | 9.730,48   | 0,00  | 14.261,69  | 5,10   | 1.255.505,29              | 1.269.766,98  | 2,01   | 84,12                          |
| De > 2 a ≤ 3 Meses          | 2                 | 679,25                 | 1.936,71   | 0,00  | 2.615,96   | 0,93   | 326.902,68                | 329.518,64    | 0,52   | 83,69                          |
| De > 3 a ≤ 6 Meses          | 7                 | 1.980,03               | 4.175,25   | 0,00  | 6.155,28   | 2,20   | 430.074,66                | 436.229,94    | 0,69   | 29,74                          |
| Subtotal                    | 401               | 93.575,86              | 186.302,57 | 0,00  | 279.878,43 | 100,00 | 62.918.174,45             | 63.198.052,88 | 100,00 | 84,81                          |
| <i>Dudosos (subjetivos)</i> |                   |                        |            |       |            |        |                           |               |        |                                |
|                             | 0                 | 0,00                   | 0,00       | 0,00  | 0,00       | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   | 0,00                           |
| Subtotal                    | 0                 | 0,00                   | 0,00       | 0,00  | 0,00       | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   | 0,00                           |
| Total                       | 401               | 93.575,86              | 186.302,57 | 0,00  | 279.878,43 |        | 62.918.174,45             | 63.198.052,88 |        | 84,81                          |