

**Informe resumen**

**Fecha:** 29/02/2012  
**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 Titulación**

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0369994001	22/06/2011 13.760	97.905,35 1.347.177.616,00 97,91%	100.000,00 1.376.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4950% 23/04/2012 369,987037 Bruto 299,689500 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aa2sf	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	1,6950% 23/04/2012 428,458333 Bruto 347,051250 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2012 "Pass-Through" Secuencial	BBB sf B1 sf	BBB sf B1 sf
<b>Total</b>		<b>1.571.177.616,00</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 opcional *	Vida media	Años Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,06	10,00	7,94	6,50	5,48	4,72	4,13	3,67
			Fecha	11/02/2025	21/01/2022	28/12/2019	24/07/2018	14/07/2017	09/10/2016	09/03/2016	22/09/2015
			Amort. final	Años	28,51	24,51	20,51	17,50	15,01	13,01	11,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,06	10,00	7,94	6,50	5,48	4,72	4,13	3,67
			Fecha	11/02/2025	21/01/2022	28/12/2019	24/07/2018	14/07/2017	09/10/2016	09/03/2016	22/09/2015
			Amort. final	Años	28,51	24,51	20,51	17,50	15,01	13,01	11,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	30,44	26,63	22,86	19,61	16,89	14,68	12,94	11,48
			Fecha	22/06/2042	02/09/2038	27/11/2034	27/08/2031	07/12/2028	23/09/2026	29/12/2024	15/07/2023
			Amort. final	Años	30,76	27,01	23,26	20,01	17,25	15,01	13,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,12	29,97	26,68	23,55	20,77	18,38	16,37	14,67
			Fecha	28/02/2045	04/01/2042	20/09/2038	05/08/2035	24/10/2032	06/06/2030	31/05/2028	19/09/2026
			Amort. final	Años	39,02	35,02	31,02	27,02	23,02	19,02	15,02
			Fecha	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051

\* 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	85,74%	1.347.177.616,00	26,48%	86,00%	1.376.000.000,00	26,00%
Serie B	14,26%	224.000.000,00	12,22%	14,00%	224.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		1.571.177.616,00			1.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,22%	192.000.000,00		12,00%	192.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	199.774.003,58	1,164%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.770.659,04		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.437.772,18		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Subordinado L/P		192.000.000,00	1,295%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		241.525,72	1,295%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		161.017,12	

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.963	9.021	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.564.433.814,07	1.600.064.566,01	
Medio	174.543,55	177.371,09	
Mínimo	33.384,62	41.066,66	
Máximo	752.000,00	752.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,84%	2,61%	
Mínimo	1,66%	1,46%	
Máximo	6,00%	6,11%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	409	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	24,92		
30,01 - 40%	0,02	36,56		
40,01 - 50%	0,01	43,71		
50,01 - 60%	0,06	57,15		
60,01 - 70%	0,15	65,86		
70,01 - 80%	18,59	79,12	0,01	80,00
80,01 - 90%	49,13	83,81	63,61	83,36
90,01 - 100%	32,04	94,75	36,37	95,46
Medio ponderado		86,39		87,76
Mínimo		20,84		80,00
Máximo		99,87		99,98

# BBVA RMBS 10 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,12%	0,12%		0,11%
Tasa anual equivalente	1,14%	1,39%	1,44%		1,27%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,64%	18,65%
Aragón	2,02%	2,03%
Asturias	1,81%	1,80%
Canarias	4,36%	4,32%
Cantabria	1,66%	1,66%
Castilla y León	5,90%	5,91%
Castilla-La Mancha	4,91%	4,91%
Cataluña	9,79%	9,80%
Ceuta	1,12%	1,14%
Comunidad Valenciana	9,58%	9,58%
Extremadura	2,10%	2,09%
Galicia	4,45%	4,44%
Islas Baleares	3,00%	2,97%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	19,76%	19,74%
Méllida	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	358	83.341,59	161.484,13	0,00	244.825,72	90,08	57.963.602,75	58.208.328,47	96,34	85,66
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	8.260,50	15.259,48	0,00	23.519,98	8,65	2.011.208,25	2.034.728,23	3,37	82,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	785,75	2.565,73	97,35	3.448,83	1,27	171.060,24	174.509,07	0,29	87,11
Subtotal	373	92.387,84	179.309,34	97,35	271.794,53	100,00	60.145.771,24	60.417.565,77	100,00	85,56
<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	373	92.387,84	179.309,34	97,35	271.794,53		60.145.771,24	60.417.565,77		85,56