

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	77.368,60 3.616.982.050,00	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4700% 20/06/2011 287,488823 Bruto 232,865947 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2011 "Pass-Through"	A2sf Asf	AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8700% 20/06/2011 472,694444 Bruto 382,882500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBB-sf	A
Serie C ES0310003027	29/05/2008 750	100.000,00 75.000.000,00	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,2700% 20/06/2011 573,805556 Bruto 464,782500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBsf	BBB-
Total		3.941.982.050,00	5.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	13,39	10,57	8,58	7,14	6,07	5,26	4,63	4,13
		Fecha	05/08/2024	13/10/2021	16/10/2019	08/05/2018	14/04/2017	22/06/2016	06/11/2015	06/05/2015
	Amort. final	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/12/2022	20/09/2021	20/09/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Años	13,47	10,64	8,64	7,20	6,13	5,32	4,68	4,18
		Fecha	03/09/2024	05/11/2021	09/11/2019	31/05/2018	06/05/2017	13/07/2016	24/11/2015	23/05/2015
	Amort. final	Años	31,02	27,02	23,77	20,52	18,01	15,76	14,01	12,51
		Fecha	20/03/2042	20/03/2038	20/12/2034	20/09/2031	20/03/2029	20/12/2026	20/03/2025	20/09/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
	Amort. final	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	33,66	30,46	27,05	23,91	21,16	18,77	16,74	15,03
		Fecha	08/11/2044	26/08/2041	31/03/2038	10/02/2035	11/05/2032	21/12/2029	12/12/2027	27/03/2026
	Amort. final	Años	36,27	34,78	31,77	28,77	25,77	23,27	21,01	19,01
		Fecha	20/06/2047	20/12/2045	20/12/2042	20/12/2039	20/12/2036	20/06/2034	20/03/2032	20/03/2030
Serie C	Con amortización opcional *	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
	Amort. final	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	36,55	36,04	34,55	32,37	29,83	27,34	24,99	22,84
		Fecha	28/09/2047	25/03/2047	28/09/2045	25/07/2043	08/01/2041	15/07/2038	09/03/2036	15/01/2034
	Amort. final	Años	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
		Fecha	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	91,76%	3.616.982.050,00	9,51%	93,50%	4.675.000.000,00
Serie B	6,34%	250.000.000,00	3,17%	5,00%	250.000.000,00
Serie C	1,90%	75.000.000,00	1,27%	1,50%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		3.941.982.050,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	1,27%	50.221.301,03		2,84%	142.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	80.619.261,30	1,082%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.852.138,70		
Ints. cobrados ptes de ingreso	371.257,54		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		142.000.000,00	4,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		27.941,60	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	24.210	28.601
Principal		
Pendiente vencimiento	3.964.957.210,50	5.000.000.624,09
Medio	163.773,53	174.819,08
Mínimo	2.497,29	5.919,48
Máximo	925.468,90	996.555,56
Interés nominal		
Medio ponderado	3,05%	5,24%
Mínimo	1,47%	3,60%
Máximo	6,94%	6,84%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	366	402
Mínimo	30/06/2011	31/07/2012
Máximo	28/02/2050	31/01/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,26%	99,05%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,69%	0,90%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	7,15		
10,01 - 20%	0,04	16,25	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,10	25,70	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,25	35,92	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,63	45,88	0,02	44,50
50,01 - 60%	2,02	56,27	0,09	55,59
60,01 - 70%	15,97	66,00	8,39	67,95
70,01 - 80%	37,08	75,43	37,09	76,51
80,01 - 90%	26,66	84,86	31,01	84,92
90,01 - 100%	17,24	94,13	23,38	96,04
Medio ponderado		78,90		82,93
Mínimo		2,52		15,71
Máximo		100,00		100,00

BBVA RMBS 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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

Permuta Intereses
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,26%	0,32%	0,35%	0,49%
Tasa anual equivalente	2,45%	3,10%	3,77%	4,09%	5,67%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	19,02%	18,77%
Aragón	1,62%	1,70%
Asturias	1,84%	1,76%
Canarias	5,71%	5,66%
Cantabria	1,23%	1,18%
Castilla y León	4,31%	4,18%
Castilla-La Mancha	3,99%	3,91%
Cataluña	21,47%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,46%	13,96%
Extremadura	1,31%	1,28%
Galicia	3,66%	3,54%
Islas Baleares	2,95%	2,95%
La Rioja	0,45%	0,44%
Madrid	11,72%	11,66%
Melilla	0,65%	0,63%
Murcia	2,49%	2,53%
Navarra	0,64%	0,65%
País Vasco	2,96%	2,80%

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	21.883	6.369.776,70	9.150.006,27	12.325,53	15.532.108,50	54,81	3.575.488.202,61	3.591.020.311,11	94,18	77,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	441	332.278,07	554.111,97	1.145,20	887.535,24	3,13	74.310.490,36	75.198.025,60	1,97	77,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	54.651,63	100.808,52	2.374,51	157.834,66	0,56	9.717.345,07	9.875.179,73	0,26	78,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	129.398,86	230.584,38	24.729,83	384.713,07	1,36	15.327.806,78	15.712.519,85	0,41	81,93
De > 6 a < 12 Meses	143	335.383,00	633.979,43	161.877,49	1.131.239,92	3,99	24.848.283,90	25.979.523,82	0,68	81,30
De ≥ 12 a < 18 Meses	122	388.735,73	850.953,56	177.251,61	1.416.940,90	5,00	20.527.682,40	21.944.623,30	0,58	84,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	113	566.748,29	1.206.407,00	215.058,27	1.988.213,56	7,02	18.784.276,54	20.772.490,10	0,54	86,84
De ≥ 2 Años	264	1.588.395,96	4.607.734,90	645.415,85	6.841.546,71	24,14	45.483.527,99	52.325.074,70	1,37	90,18
Subtotal	23.101	9.765.368,24	17.334.586,03	1.240.178,29	28.340.132,56	100,00	3.784.487.615,65	3.812.827.748,21	100,00	77,56
<i>Dudosos (subjettivos)</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	23.101	9.765.368,24	17.334.586,03	1.240.178,29	28.340.132,56		3.784.487.615,65	3.812.827.748,21		77,56