

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011  
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

Depositarario 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 margen 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	76.037,21 3.554.739.567,50 76,04%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7940% 20/09/2011 348,605262 Bruto 282,370262 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/09/2011 "Pass-Through"	Aaaf Asf	AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00 100,00%	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1940% 20/09/2011 560,688889 Bruto 454,158000 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 75.000.000,00 100,00%	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,5940% 20/09/2011 662,911111 Bruto 536,958000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBsf	BBB-
Total		3.879.739.567,50	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% 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	13,19	10,43	8,47	7,05	6,00	5,21	4,58
	Amort. final	Años	Fecha	24/08/2024	20/11/2021	05/12/2019	06/07/2018	17/06/2017	02/09/2016	15/01/2016
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	27,77	24,02	20,52	17,52	15,01	13,26	11,51
	Amort. final	Años	Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/09/2024	20/12/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,26	10,49	8,53	7,12	6,06	5,26	4,63
	Amort. final	Años	Fecha	20/09/2024	12/12/2021	29/12/2019	30/07/2018	11/07/2017	21/09/2016	05/02/2016
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	30,77	26,77	23,52	20,27	17,76	15,51	13,76
	Amort. final	Años	Fecha	20/03/2042	20/03/2038	20/12/2034	20/09/2031	20/03/2029	20/12/2026	20/03/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,77	24,02	20,52	17,52	15,01	13,26	11,51
	Amort. final	Años	Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/09/2024	20/12/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	33,33	30,14	26,78	23,68	20,96	18,60	16,60
	Amort. final	Años	Fecha	09/10/2044	03/08/2041	23/03/2038	16/02/2035	30/05/2032	19/01/2030	19/01/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	36,02	34,53	31,52	28,52	25,77	23,02	20,76
	Amort. final	Años	Fecha	20/06/2047	20/12/2045	20/12/2042	20/12/2039	20/03/2037	20/06/2034	20/03/2032
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	27,77	24,02	20,52	17,52	15,01	13,26	11,51
	Amort. final	Años	Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/09/2024	20/12/2022
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	36,29	35,76	34,27	32,11	29,60	27,14	24,82
	Amort. final	Años	Fecha	25/09/2047	16/03/2047	18/09/2045	22/07/2043	16/01/2041	02/08/2038	06/04/2036
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53
	Amort. final	Años	Fecha	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	% MC	% MC	% MC
Serie A	91,62%	3.554.739.567,50	18,68%	93,50%	4.675.000.000,00
Serie B	6,44%	250.000.000,00	12,24%	5,00%	250.000.000,00
Serie C	1,93%	75.000.000,00	10,31%	1,50%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		3.879.739.567,50			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	10,31%	400.123.471,21		2,84%	142.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	429.240.116,60	1,440%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.189.060,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.085.521,60		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		413.910.000,00	4,494%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	23.856	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.882.393.517,37	5.000.000.624,09	
Medio	162.742,85	174.819,08	
Mínimo	2.223,13	5.919,48	
Máximo	918.664,11	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,06%	5,24%	
Mínimo	1,58%	3,60%	
Máximo	6,89%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	363	402	
Mínimo	31/12/2011	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)	99,25%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,70%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	6,73		
10,01 - 20%	0,04	16,26	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,12	25,88	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,28	35,74	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,67	45,92	0,02	44,50
50,01 - 60%	2,30	56,30	0,09	55,59
60,01 - 70%	16,63	65,90	8,39	67,95
70,01 - 80%	36,99	75,32	37,09	76,51
80,01 - 90%	26,18	84,80	31,01	84,92
90,01 - 100%	16,77	93,93	23,38	96,04
Medio ponderado		78,52		82,93
Mínimo		2,38		15,71
Máximo		100,00		100,00

# BBVA RMBS 5 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2011  
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	0,22%	0,19%	0,23%	0,29%	0,46%
Tasa anual equivalente	2,65%	2,30%	2,74%	3,42%	5,43%

### Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	19,09%	18,77%
Aragón	1,62%	1,70%
Asturias	1,86%	1,76%
Canarias	5,69%	5,66%
Cantabria	1,24%	1,18%
Castilla y León	4,32%	4,18%
Castilla-La Mancha	4,02%	3,91%
Cataluña	21,23%	21,91%
Ceuta	0,52%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,48%	13,96%
Extremadura	1,31%	1,28%
Galicia	3,67%	3,54%
Islas Baleares	2,94%	2,95%
La Rioja	0,46%	0,44%
Madrid	11,76%	11,66%
Melilla	0,65%	0,63%
Murcia	2,49%	2,53%
Navarra	0,64%	0,65%
País Vasco	2,99%	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	2.738	868.413,72	1.362.247,28	17.004,06	2.247.665,06	19,34	443.328.559,12	77,71
De > 1 a ≤ 2 Meses	442	340.961,45	543.484,91	1.646,20	886.092,56	7,63	73.225.771,16	11,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	36.884,49	77.387,95	502,47	114.774,91	0,99	7.670.197,36	1,22
De > 3 a ≤ 6 Meses	92	129.098,90	251.808,42	34.267,40	415.174,72	3,57	15.867.412,26	2,56
De > 6 a < 12 Meses	123	335.245,84	584.771,09	146.420,78	1.066.437,71	9,18	22.355.202,72	3,68
De ≥ 12 a < 18 Meses	122	447.454,61	917.375,16	182.132,31	1.546.962,08	13,31	21.756.701,11	3,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	84	375.929,06	847.881,15	119.458,63	1.343.268,84	11,56	13.801.315,07	2,38
De ≥ 2 Años	156	1.025.968,98	2.624.973,55	349.253,46	4.000.195,99	34,42	26.186.437,92	4,75
Subtotal	3.805	3.559.957,05	7.209.929,51	850.685,31	11.620.571,87	100,00	624.191.596,72	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>								
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.805	3.559.957,05	7.209.929,51	850.685,31	11.620.571,87		624.191.596,72	78,93