

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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 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	72.053,54 3.368.502.995,00 72,05%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1620% 20/06/2012 213,966990 Bruto 173,313262 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2012 "Pass-Through"	Aa2sf 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	1,5620% 20/06/2012 399,177778 Bruto 323,334000 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	1,9620% 20/06/2012 501,400000 Bruto 406,134000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBsf	BBB-
Total		3.693.502.995,00	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	Amortización	Vida media	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	12,85	10,17	8,27	6,89	5,86	5,08	4,47	3,98	
		Fecha	22/01/2025	18/05/2022	24/06/2020	07/02/2019	26/01/2018	17/04/2017	06/09/2016	11/03/2016	
		Amort. final	26,77	23,01	19,76	17,01	14,51	12,76	11,26	10,01	
	Sin amortización opcional *	Años	12,93	10,25	8,34	6,96	5,93	5,14	4,52	4,03	
		Fecha	21/02/2025	16/06/2022	20/07/2020	03/03/2019	20/02/2018	09/05/2017	25/09/2016	29/03/2016	
		Amort. final	30,02	26,02	22,77	19,76	17,26	15,28	13,51	12,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	26,77	23,01	19,76	17,01	14,51	12,76	11,26	10,01	
		Fecha	20/12/2038	20/03/2035	20/12/2031	20/03/2029	20/09/2026	20/12/2024	20/06/2023	20/03/2022	
		Amort. final	26,77	23,01	19,76	17,01	14,51	12,76	11,26	10,01	
	Sin amortización opcional *	Años	32,47	29,35	26,08	23,07	20,43	18,14	16,20	14,55	
		Fecha	31/08/2044	18/07/2041	12/04/2038	10/04/2035	20/08/2032	07/05/2030	26/05/2028	03/10/2026	
		Amort. final	35,27	33,53	30,77	28,02	25,02	22,77	20,52	18,52	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	26,77	23,01	19,76	17,01	14,51	12,76	11,26	10,01	
		Fecha	20/12/2038	20/03/2035	20/12/2031	20/03/2029	20/09/2026	20/12/2024	20/06/2023	20/03/2022	
		Amort. final	26,77	23,01	19,76	17,01	14,51	12,76	11,26	10,01	
	Sin amortización opcional *	Años	35,55	35,00	33,53	31,43	29,00	26,61	24,35	22,27	
		Fecha	29/09/2047	11/03/2047	21/09/2045	18/08/2043	11/03/2041	21/10/2038	18/07/2036	23/06/2034	
		Amort. final	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	

* 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	
Serie A	91,20%	3.368.502.995,00	18,70%	93,50%	4.675.000.000,00	9,34%
Serie B	6,77%	250.000.000,00	11,93%	5,00%	250.000.000,00	4,34%
Serie C	2,03%	75.000.000,00	9,90%	1,50%	75.000.000,00	2,84%
Emisión de Bonos		3.693.502.995,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	9,90%	365.503.695,39		2,84%	142.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	374.981.318,51	0,807%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.885.579,86		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.617.080,66		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		413.910.000,00	3,853%
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	23.234	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.711.764.886,15	5.000.000.624,09	
Medio	159.755,74	174.819,08	
Mínimo	2.205,97	5.919,48	
Máximo	900.822,49	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,06%	5,24%	
Mínimo	1,58%	3,60%	
Máximo	6,10%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	356	402	
Mínimo	30/04/2012	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)	99,22%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,74%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,01	6,93		
10,01 - 20%	0,06	16,39	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,15	25,30	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,43	35,74	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,91	45,89	0,02	44,50
50,01 - 60%	3,24	56,45	0,09	55,59
60,01 - 70%	18,54	65,61	8,39	67,95
70,01 - 80%	36,33	75,17	37,09	76,51
80,01 - 90%	25,58	84,83	31,01	84,92
90,01 - 100%	14,73	93,53	23,38	96,04
100,01 - 110%	0,01	101,94		
120,01 - 130%	0,00	120,49		
Medio ponderado	77,45		82,93	
Mínimo	1,87		15,71	
Máximo	150,59		100,00	

BBVA RMBS 5 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012

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

Auditores 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	0,33%	0,30%	0,30%	0,24%	0,43%
Tasa anual equivalente	3,93%	3,49%	3,48%	2,79%	5,02%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	19,25%	18,77%
Aragón	1,61%	1,70%
Asturias	1,88%	1,76%
Canarias	5,69%	5,66%
Cantabria	1,25%	1,18%
Castilla y León	4,35%	4,18%
Castilla-La Mancha	4,03%	3,91%
Cataluña	20,96%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,50%	13,96%
Extremadura	1,32%	1,28%
Galicia	3,65%	3,54%
Islas Baleares	2,97%	2,95%
La Rioja	0,44%	0,44%
Madrid	11,77%	11,66%
Melilla	0,67%	0,63%
Murcia	2,47%	2,53%
Navarra	0,64%	0,65%
País Vasco	3,03%	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	3.243	1.019.184,59	1.590.696,50	1.855,96	2.611.737,05	22,37	524.428.161,66	527.039.898,71	75,88	77,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	365	271.088,85	455.909,18	1.704,27	728.702,30	6,24	59.165.055,53	59.893.757,83	8,62	77,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	32.919,59	58.766,45	1.200,63	92.886,67	0,80	5.615.345,12	5.708.231,79	0,82	76,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	102	132.640,80	260.446,23	35.637,34	428.724,37	3,67	16.667.139,31	17.095.863,68	2,46	79,74
De > 6 a < 12 Meses	99	246.969,90	462.039,36	110.351,72	819.360,98	7,02	17.734.585,30	18.553.946,28	2,67	81,78
De ≥ 12 a < 18 Meses	92	386.659,57	670.234,92	142.450,68	1.199.345,17	10,27	16.761.167,90	17.960.513,07	2,59	83,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	96	563.599,68	989.655,84	160.110,68	1.713.366,20	14,68	17.181.151,67	18.894.517,87	2,72	84,07
De ≥ 2 Años	154	1.147.319,51	2.628.705,09	304.470,81	4.080.495,41	34,95	25.315.619,79	29.396.115,20	4,23	88,99
Subtotal	4.188	3.800.382,49	7.116.453,57	757.782,09	11.674.618,15	100,00	682.868.226,28	694.542.844,43	100,00	78,40
<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	4.188	3.800.382,49	7.116.453,57	757.782,09	11.674.618,15		682.868.226,28	694.542.844,43		78,40