

BBVA RMBS 5 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **20.12.2011**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| | 20.12.2011 | Fondos Disponibles Available Funds | | Amortización Series A, B y C | |
|--|------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------|
| | | Saldo Balance | Saldo Balance | Saldo Balance | Saldo Balance |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | | | | | |
| Principales cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans Principals collected | | 44.700.448,18 | | | |
| Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios Mortgage Loans interests collected | | 28.427.923,20 | | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | | 391.324.922,88 | | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts Interest | | 1.552.996,55 | | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 20.09.2011 | -635.473,05 | | | |
| Fondos Disponibles (Otros) Available Funds (Another) | | 0,00 | | | |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt) | | | 0,00 | | 0,00 |
| Cobros Collections | | 21.575.195,31 | | | |
| Pagos Payments | | 28.427.923,20 | | | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C | | | 192,53 | | 192,53 |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | | 465.371.010,29 | 465.371.010,29 | 0,00 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | 20.12.2011 | Devengado Accrued | Aplicado Applied | Fondos Disponibles Available Funds | Amortización Series A, B y C |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | | 82.000,00 | 82.000,00 | 465.289.010,29 | 0,00 |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee | | 95.684,93 | 95.684,93 | 465.193.325,36 | 0,00 |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)** | | 6.852.727,89 | 6.852.727,89 | 458.340.597,47 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | | 16.244.638,62 | 16.244.638,62 | 442.095.958,85 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | | 1.412.395,83 | 1.412.395,83 | 440.683.563,02 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | | 499.552,08 | 499.552,08 | 440.184.010,94 | 0,00 |
| 7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series | | 63.067.777,47 | 63.067.777,47 | 377.116.233,47 | 63.067.777,47 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series | 3.827.152.830,00 | | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 3.804.930.884,87 | | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 40.845.832,34 | | | | |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | | 0,00 | 0,00 | 377.116.233,47 | 63.067.777,47 |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest *** | | 0,00 | 0,00 | 377.116.233,47 | 63.067.777,47 |
| 10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | | 413.910.000,00 | 377.116.233,47 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Swap liquidation Fund **** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | | 23.038.180,24 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | | 91.778.698,97 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | | 13.344,83 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | | 195.590,90 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | | 7.024.984,15 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 63.067.777,47 |
| Total aplicado Total applied | | 624.215.575,91 | 465.371.010,29 | | 63.067.777,47 |

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage Loans income received between the preceding Determination Date, excluded, and the Payment Date, included.

** Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

*** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

BBVA RMBS 5 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR



Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C
Available Funds for Amortisation
Series A, B y C

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | 63.067.777,47 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <i>Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C</i> | | | |
| 1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 63.067.620,00 | 63.067.620,00 | 157,47 |
| 2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 157,47 |
| 3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | 157,47 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> | 157,47 | 157,47 | 0,00 |
| Total aplicado <i>Total applied</i> | 63.067.777,47 | 63.067.777,47 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

| | | | |
|--|---|-------------------|-----------------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i> | 20.12.2011 | 377.116.390,94 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | | 377.116.233,47 |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A,B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i> | | | 157,47 |

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.
Added