

BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.01.2012

| | Fondos Disponibles | | Fondos Disponibles de Principales | | Insuficiencia de Fondos |
|--|--------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|
| | Available Funds | Saldo Balance | Available Principal Funds | Saldo Balance | |
| A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds | | | | | |
| Cuenta Tesorería Treasury Account | | | | | |
| Saldo de inicio al * Initial balance at: * | 26.01.2012 | 25.654.400,59 | 25.654.400,59 | | |
| Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected | | 3.458.891,27 | | | |
| Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected | | 22.151.011,81 | | | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund | | 0,00 | | | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | 58.779,12 | | | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 26.10.2011 | -14.348,01 | | | |
| Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous) | | 66,40 | | | |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net received) | | 0,00 | | 0,00 | |
| Cobros Collections | | 1.838.922,03 | | | |
| Pagos Payments | | 3.458.891,27 | | | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 25.654.400,59 | 25.654.400,59 | 0,00 | |

B.1 APLICACIÓN Application

| | | Devengado | Aplicado | | |
|--|----------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | | Accrued | Applied | | |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | | 20.318,44 | 20.318,44 | 25.634.082,15 | 0,00 |
| 2º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) ** | | 1.619.969,24 | 1.619.969,24 | 24.014.112,91 | 0,00 |
| 3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | | 643.559,40 | 643.559,40 | 23.370.553,51 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | | 123.827,91 | 123.827,91 | 23.246.725,60 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | | 156.557,42 | 156.557,42 | 23.090.168,18 | 0,00 |
| 6º Retención de Principales Principals Withholding | | 26.531.206,70 | 23.090.168,18 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| (+) Principal Pendiente Series A,B y C Outstanding Principal A, B and C Series | 203.440.042,40 | | | | |
| (-) Saldo Vivo Derechos de Crédito Outstanding Balance Credit Rights | 225.358.596,80 | | | | |
| (+) Saldo Vivo Derechos de Crédito Dudosos Outstanding Balance Doubtful Credit Rights | 48.449.761,10 | | | | |
| 7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 8º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest *** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 9º Retención Fondo de Reserva Requerido Withholding for Required Cash Reserve | | 13.520.000,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 10º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) **** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 11º Intereses Préstamo Subordinado pendiente ** Pending Interest on the Subordinated Loan ** | | 1.829.827,99 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| Intereses Préstamo Subordinado *** Interest on the Subordinated Loan *** | | 158.520,50 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 12º Reembolso principal Préstamo Subordinado ** Subordinated Loan principal repayment ** | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan | | 48.029,22 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | | 4.196,11 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment | | 457.623,93 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 15º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee | | 140.823,70 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | | 8.401.272,07 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.090.168,18 |
| Total aplicado Total applied | | 53.655.732,63 | 25.654.400,59 | | 23.090.168,18 |

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

** Será postergado, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

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

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / *Currency* : EUR
 Fecha Pago / *Payment Date* : 26.01.2012

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES

| | Devengado <i>Accrued</i> | Aplicado <i>Applied</i> | Fondos Disponibles <i>Available Funds</i> | Fondos Disponibles de Principales <i>Available Principal Funds</i> | Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i> |
|---|-----------------------------------|----------------------------|--|--|---|
| <i>Available Principal Funds Application</i> | | | | | |
| 1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales <i>Additional Credit Rights acquired</i> | | | | | 3.441.074,40 |
| 2º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i> | 26.531.188,80 | 23.090.114,40 | | | 3.441.074,40 |
| b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 |
| c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i> | 0,00 | 0,00 | | | 0,00 |
| 3º Remanente Fondos Disponibles de Principales <i>Remaining Available Principal Funds</i> | | 53,78 | | | |
| C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN <i>Statement after application</i> | | | | | |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i> | 26.01.2012 | 53,78 | | | |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i> | | 0,00 | | | |
| Remanente Fondos Disponibles de Principales <i>Remaining Available Principal Funds</i> | | 53,78 | | | |
| Cuenta de Principales <i>Principals Account.</i> | Cancelada <i>Cancelled</i> | | | | |

* 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 Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.