

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **22.01.2010**

		Fondos Disponibles		Amortización Series	
		Fondos Disponibles		Amortización Series	
		Available Funds		Series A1, A2, A3, B y C	
		Available Funds		Series A1, A2, A3, B y C	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at:	22.01.2010	118.185.217,69	118.185.217,69	
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			4.534.196,06		
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			82.762.030,51		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			121.985,50		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		30.767.005,62		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C			36,16	36,16	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00	
Cobros / Collections			2.552.800,14		
Pagos / Payments			4.565.067,50		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			118.185.253,85	118.185.253,85	0,00
B.1 APLICACIÓN Application					
			Devengado	Aplicado	
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			40.476,32	40.476,32	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			17.792,94	17.792,94	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*			2.012.267,36	2.012.267,36	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			616.402,70	616.402,70	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			364.933,33	364.933,33	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest			300.500,62	300.500,62	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *			171.180,57	171.180,57	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *			347.573,70	347.573,70	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series			85.407.317,24	85.407.317,24	85.407.317,24
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series		718.897.500,01			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		644.058.504,88			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		10.568.322,11			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			0,00	0,00	28.906.809,07
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			0,00	0,00	28.906.809,07
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			35.525.000,00	28.906.809,07	0,00
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Financial Swap (liquidation payment)***			0,00	0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			1.310.579,57	0,00	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			10.136,57	0,00	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Principal Repayment			127.583,61	0,00	0,00
Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			42.527,87	0,00	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			18.638,10	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied			126.312.910,50	118.185.253,85	85.407.317,24

* 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 EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*



Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **22.01.2010**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B y C
Available Funds for Amortisation
Series A1, A2, A3, B y C

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C
Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B and C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	85.407.317,24
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	70.407.300,00	70.407.300,00	15.000.017,24
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	15.000.000,00	15.000.000,00	17,24
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,24
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,24
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	17,24
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>	17,24	17,24	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	85.407.317,24	85.407.317,24	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	22.01.2010	28.906.826,31
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		28.906.809,07
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>			17,24

* 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, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.*