

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.01.2012**

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	23.01.2012	Fondos Disponibles Available Funds		Amortización Series A1, A2, A3, B y C	
			Saldo Balance	Balance	Saldo Balance	Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account			58.197.590,53	58.197.590,53		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			2.177.081,54			
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			30.088.629,30			
Rendimientos Cuentas Accounts interest			149.270,83			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses since desde since		24.10.2011	-14.427,49			
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			25.797.036,35			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C				52,90	52,90	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00	0,00	
Cobros I Collections			1.864.709,83			
Pagos I Payments			2.177.081,54			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			58.197.643,43	58.197.643,43		0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	24.009,39	24.009,39	58.173.634,04	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	7.729,99	7.729,99	58.165.904,05	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**	312.371,71	312.371,71	57.853.532,34	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	101.544,99	101.544,99	57.751.987,35	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest	257.561,74	257.561,74	57.494.425,61	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest	411.794,66	411.794,66	57.082.630,95	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	276.585,40	276.585,40	56.806.045,55	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	511.438,20	511.438,20	56.294.607,35	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series	31.789.709,13	31.789.709,13	24.504.898,22	31.789.709,13
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	306.513.931,68			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	291.470.660,60			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	16.746.438,05			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	24.504.898,22	31.789.709,13
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	24.504.898,22	31.789.709,13
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	35.525.000,00	24.504.898,22	0,00	31.789.709,13
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****	0,00	0,00	0,00	31.789.709,13
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	4.264.494,18	0,00	0,00	31.789.709,13
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	0,00	31.789.709,13
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	28.845,14	0,00	0,00	31.789.709,13
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Start-Up Loan Principal Repayment	297.695,05	0,00	0,00	31.789.709,13
Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment	0,00	0,00	0,00	31.789.709,13
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	18.638,10	0,00	0,00	31.789.709,13
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	31.789.709,13
Total aplicado Total applied	73.827.417,68	58.197.643,43		31.789.709,13

* 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 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 : 23.01.2012

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B y C</i>
				31.789.709,13
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	17.789.700,00	17.789.700,00		14.000.009,13
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	14.000.000,00	14.000.000,00		9,13
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		9,13
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		9,13
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		9,13
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>	9,13	9,13		0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	31.789.709,13	31.789.709,13		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.01.2012	24.504.907,35
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		24.504.898,22
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>			9,13

* 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.*