

**BBVA EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos**
**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**


Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **24.09.2012**

**Fondos Disponibles  
 Amortización Series  
 A, B y C**

			Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A, B y C	
			Saldo Balance	Saldo Balance
<b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>				
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	24.09.2012	522.498.041,29	522.498.041,29
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			6.157.383,34	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			77.801.098,25	
Rendimientos Cuentas Accounts interest			706.031,46	
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		25.06.2012	-456.443,11	
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account			438.289.971,35	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C			51,34	51,34
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros I Collections			3.136.038,93	
Pagos I Payments			5.737.358,55	
<b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>			<b>522.498.092,63</b>	<b>522.498.092,63</b>
				<b>0,00</b>
<b>B.1 APLICACIÓN Application</b>				
			<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			43.152,16	43.152,16
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			23.114,18	23.114,18
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			2.601.319,62	2.601.319,62
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			1.262.256,00	1.262.256,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			759.091,67	759.091,67
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			478.129,17	478.129,17
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series			92.173.738,69	92.173.738,69
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	912.883.790,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	898.254.284,26			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	77.544.232,95			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***			0,00	0,00
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			494.000.000,00	425.157.291,14
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****			0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			8.107.692,67	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			2.832,74	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			143.831,20	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00
<b>Total aplicado Total applied</b>			<b>599.595.158,10</b>	<b>522.498.092,63</b>
				<b>92.173.738,69</b>

\* 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 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 EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos**

**Aplicación de Fondos Disponibles** *Available Funds Application*



**Divisa / Currency :** EUR  
**Fecha Pago / Payment Date :** 24.09.2012

**Fondos Disponibles  
Amortización Series  
A, B y C**

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

*Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C*

**1º Amortización Bonos Serie A** *Series A Bond Amortisation*

**2º Amortización Bonos Serie B** *Series B Bond Amortisation*

**3º Amortización Bonos Serie C** *Series C Bond Amortisation*

**Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.**

*Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C*

**Total aplicado** *Total applied*

	<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>	<b>Fondos Disponibles</b> <i>Available Funds</i>	<b>Fondos Disponibles</b> <i>Available Funds for Amortisation</i> Series A, B y C
				<b>92.173.738,69</b>
	<b>92.173.575,00</b>	<b>92.173.575,00</b>		<b>163,69</b>
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>163,69</b>
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>163,69</b>
	<b>163,69</b>	<b>163,69</b>		<b>0,00</b>
	<b>92.173.738,69</b>	<b>92.173.738,69</b>		

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

**Cuenta Tesorería** *Treasury Account:*

**Saldo final al \*** *Final balance at \**

**24.09.2012**

**425.157.454,83**

**Fondo de Reserva** *Reserve Fund*

**incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account*

**425.157.291,14**

**Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C**

*Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C*

**163,69**

\* 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.*