

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **24.12.2012**

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

			Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A, B y C	
		24.12.2012	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	24.12.2012	512.871.381,02	512.871.381,02
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			5.169.572,96	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			82.935.812,34	
Rendimientos Cuentas Accounts interest			187.679,53	
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		24.09.2012	-578.974,95	
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 Amortisation Series A, B y C			163,69	163,69
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros I Collections			2.034.405,60	
Pagos I Payments			4.757.537,07	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			512.871.544,71	512.871.544,71
				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			40.006,74	40.006,74
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			20.666,14	20.666,14
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			2.723.131,47	2.723.131,47
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			580.298,26	580.298,26
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			481.743,89	481.743,89
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			339.455,28	339.455,28
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series			96.052.849,43	96.052.849,43
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series		820.710.215,00		
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		813.589.794,44		
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		88.932.428,87		
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	412.633.393,50
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****			0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			8.523.517,17	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			2.978,02	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			172.597,44	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00
Total aplicado Total applied			602.937.243,84	512.871.544,71
				96.052.849,43

* 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 : 24.12.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C

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

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

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
			96.052.849,43
1º Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	96.052.788,00	96.052.788,00	61,43
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	61,43
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	61,43
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>	61,43	61,43	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	96.052.849,43	96.052.849,43	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	24.12.2012	412.633.454,93
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		412.633.393,50
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C</i>			61,43

* 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.*