

BBVA EMPRESAS 5 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **14.09.2012**

**Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A y B**

	14.09.2012	Fondos Disponibles Available Funds		Available Funds for Amortisation Series A y B	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al* Initial balance at:*	14.09.2012		346.891.050,87	346.891.050,87	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		89.301.792,12			
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		5.493.920,83			
Rendimientos Cuentas Accounts interest		451.080,59			
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		250.000.000,00			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)		0,00			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	14.06.2012	-33.749,19			
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) Remaining Available Funds (Previous)		1.678.006,52			
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00	
Cobros I Collections		2.962.642,14			
Pagos I Payments		5.411.979,58			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			346.891.050,87	346.891.050,87	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	41.988,59	41.988,59	346.849.062,28	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee	19.739,39	19.739,39	346.829.322,89	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**	2.449.337,44	2.449.337,44	344.379.985,45	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	1.383.132,86	1.383.132,86	342.996.852,59	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	815.925,00	815.925,00	342.180.927,59	0,00
6º Retención para Amortización Series A y B Withholding for Amortisation Series				
(+) Principal Pendiente Series A y B Outstanding Principal Series	838.190.322,50			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	748.888.509,33			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	0,00			
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	252.879.114,42	89.301.813,17
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	250.000.000,00	250.000.000,00	2.879.114,42	89.301.813,17
9º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Financial Swap (liquidation payment)***	0,00	0,00	2.879.114,42	89.301.813,17
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan	486.194,44	486.194,44	2.392.919,98	89.301.813,17
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment	0,00	0,00	2.392.919,98	89.301.813,17
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	653,25	653,25	2.392.266,73	89.301.813,17
13º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment	47.985,31	47.985,31	2.344.281,42	89.301.813,17
14º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	0,00	0,00	2.344.281,42	89.301.813,17
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	2.344.281,42	2.344.281,42	0,00	89.301.813,17
Total aplicado Total applied	346.891.050,87	346.891.050,87		0,00

* 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 determinadas circunstancias Under certain circumstances.

BBVA EMPRESAS 5 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*



Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 14.09.2012

**Fondos Disponibles
Amortización Series
A y B**

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN SERIES A y B

Available Funds for Amortisation Application Series A and B

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

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

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A y B.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A and B

Total aplicado *Total applied*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización Series A y B <i>Available Funds for Amortisation Series A y B</i>
				89.301.813,17
	89.301.810,00	89.301.810,00		3,17
	0,00	0,00		3,17
	3,17	3,17		0,00
	89.301.813,17	89.301.813,17		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:*

Saldo final al * *Final balance at **

14.09.2012

252.344.284,59

Fondo de Reserva *Reserve Fund*

incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

250.000.000,00

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A y B

3,17

Remaining Available Funds for Amortisation Series A and B

* 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.*