

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

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.01.2012

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

			Fondos Disponibles Available Funds	Fondos Disponibles de Principales Available Principal Funds	Insuficiencia de Fondos Insufficiency of Available Funds
			Saldo Balance	Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	26.01.2012	25.654.400,59	25.654.400,59	
Intereses cobrados Derechos de Crédito Credit Rights interests collected			3.458.891,27		
Principales cobrados Derechos de Crédito Credit Rights principals collected			22.151.011,81		
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc.		0,00		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			58.779,12		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	desde since	26.10.2011	-14.348,01		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			66,40		
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net received)			0,00	0,00	
Cobros Collections			1.838.922,03		
Pagos Payments			3.458.891,27		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			25.654.400,59	25.654.400,59	0,00

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied			
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	20.318,44	20.318,44	25.634.082,15	0,00	
2º Permuta Financiera (neto pagado) ** Financial Swap (net paid) **	1.619.969,24	1.619.969,24	24.014.112,91	0,00	
3º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest	643.559,40	643.559,40	23.370.553,51	0,00	
4º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **	123.827,91	123.827,91	23.246.725,60	0,00	
5º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **	156.557,42	156.557,42	23.090.168,18	0,00	
6º Retención de Principales Principals Withholding	26.531.206,70	23.090.168,18	0,00	23.090.168,18	3.441.038,52
(+) Principal Pendiente Series A,B y C Outstanding Principal A, B and C Series	203.440.042,40				
(-) Saldo Vivo Derechos de Crédito Outstanding Balance Credit Rights	225.358.596,80				
(+) Saldo Vivo Derechos de Crédito Dudosos Outstanding Balance Doubtful Credit Rights	48.449.761,10				
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
8º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***	0,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
9º Retención Fondo de Reserva Requerido Withholding for Required Cash Reserve	13.520.000,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
10º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****	0,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
11º Intereses Préstamo Subordinado pendiente ** Pending Interest on the Subordinated Loan **	1.829.827,99	0,00	0,00	23.090.168,18	
Intereses Préstamo Subordinado *** Interest on the Subordinated Loan ***	158.520,50	0,00	0,00	23.090.168,18	
12º Reembolso principal Préstamo Subordinado ** Subordinated Loan principal repayment **	0,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
13º Intereses Préstamo Gastos Iniciales pendiente Pending Interest on Start-Up Loan	48.029,22	0,00	0,00	23.090.168,18	
Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	4.196,11	0,00	0,00	23.090.168,18	
14º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	457.623,93	0,00	0,00	23.090.168,18	
15º Comisión administración Derechos de Crédito Credit Rights servicing fee	140.823,70	0,00	0,00	23.090.168,18	
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin	8.401.272,07	0,00	0,00	23.090.168,18	
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	23.090.168,18	
Total aplicado Total applied	53.655.732,63	25.654.400,59		23.090.168,18	

* 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, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

*** En caso de postergamiento In case of moving.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances

BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 26.01.2012

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES DE PRINCIPALES
Available Principal Funds Application

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles de Principales <i>Available Principal Funds</i>	Insuficiencia de Fondos <i>Insufficiency of Available Funds</i>
					3.441.074,40
1º Adquisición Derechos de Crédito Adicionales <i>Additional Credit Rights acquired</i>					
2º a) Amortización Bonos Serie A <i>Series A Bond Amortisation</i>	Cancelado <i>Cancelled</i>				
	26.531.188,80	23.090.114,40			3.441.074,40
b) Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00			0,00
c) Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00			0,00
3º Remanente Fondos Disponibles de Principales <i>Remaining Available Principal Funds</i>		53,78			
C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN <i>Statement after application</i>					
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo final al * <i>Final balance at * :</i>	26.01.2012		53,78	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>				0,00	
Remanente Fondos Disponibles de Principales <i>Remaining Available Principal Funds</i>				53,78	
Cuenta de Principales <i>Principals Account.</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>				

* 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 Derechos de Crédito entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.