

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


		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
Divisa / Currency : EUR		Amortización Series		A1, A2, A3, B y C	
Fecha Pago / Payment Date : 22.01.2009		Available Funds for Amortisation		Series A1, A2, A3, B y C	
		Available Funds	Saldo Balance	Available Funds	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at	22.01.2009	150.261.065,09	150.261.065,09	
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		15.317.666,91			
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		98.299.450,09			
Rendimientos Cuentas Accounts interest		1.118.948,09			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)		0,00			
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	35.525.000,00			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C			33,10	33,10	
Remanente Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B y C					
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			-318.625,78	-318.625,78	
Cobros / Collections		15.024.212,95			
Pagos / Payments		15.342.838,73			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			149.942.472,41	149.942.472,41	0,00
B.1 APLICACIÓN Application					
		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		34.750,01	34.750,01	149.907.722,40	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		26.037,76	26.037,76	149.881.684,64	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*		0,00	0,00	149.881.684,64	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		8.224.620,26	8.224.620,26	141.657.064,38	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		2.543.800,00	2.543.800,00	139.113.264,38	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest		1.625.251,56	1.625.251,56	137.488.012,82	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		716.986,67	716.986,67	136.771.026,15	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		1.200.600,00	1.200.600,00	135.570.426,15	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series		98.504.490,03	98.504.490,03	37.065.936,12	98.504.490,03
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	1.073.707.300,00				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	975.407.816,82				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	205.006,85				
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	37.065.936,12	98.504.490,03
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	37.065.936,12	98.504.490,03
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		35.525.000,00	35.525.000,00	1.540.936,12	98.504.490,03
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Financial Swap (liquidation payment)***		0,00	0,00	1.540.936,12	98.504.490,03
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		726.288,89	726.288,89	814.647,23	98.504.490,03
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	814.647,23	98.504.490,03
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		6.086,21	6.086,21	808.561,02	98.504.490,03
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment		42.527,87	42.527,87	766.033,15	98.504.490,03
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		784.671,25	766.033,15	0,00	98.504.490,03
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	98.504.490,03
Total aplicado Total applied		149.961.110,51	149.942.472,41		98.504.490,03

* 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 : **22.01.2009**

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C
Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B and C

- 1º a) Amortización Bonos Serie A1 *Series A1 Bond Amortisation*
 b) Amortización Bonos Serie A2 *Series A2 Bond Amortisation*
 c) Amortización Bonos Serie A3 *Series A3 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 A1, A2, A3, B y C.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C

Total aplicado *Total applied*

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>
			98.504.490,03
98.504.400,00	98.504.400,00		90,03
0,00	0,00		90,03
0,00	0,00		90,03
0,00	0,00		90,03
0,00	0,00		90,03
90,03	90,03		0,00
98.504.490,03	98.504.490,03		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:* **Saldo final al *** *Final balance at **
Fondo de Reserva *Reserve Fund* **incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account*
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C
Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C

22.01.2009	35.525.090,03
	35.525.000,00
	90,03

* 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.