

BBVA EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 27.12.2011

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C

			Fondos Disponibles	
			Available Funds	Series A, B y C
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	27.12.2011	641.967.711,59	641.967.711,59
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			11.635.351,46	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			139.232.292,54	
Rendimientos Cuentas Accounts interest			2.140.606,20	
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		26.09.2011	-349.321,10	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		489.308.782,49	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C			177,83	177,83
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros I Collections			7.277.263,64	
Pagos I Payments			11.205.957,56	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			641.967.889,42	641.967.889,42
				0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
			Devengado	Aplicado
			Accrued	Applied
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			59.678,23	59.678,23
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			32.886,30	32.886,30
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			3.928.693,92	3.928.693,92
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			4.654.359,49	4.654.359,49
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			1.352.808,89	1.352.808,89
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			776.071,11	776.071,11
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series			168.657.471,31	168.657.471,31
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	1.381.977.727,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.256.261.226,04			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	42.940.970,35			
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	462.505.920,17
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****			0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			4.154.979,11	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			1.451,70	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			57.532,48	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			677.675.932,54	641.967.889,42
				168.657.471,31

* 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 : 27.12.2011

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*

Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Amortización Series <i>Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>
			168.657.471,31
168.657.255,00	168.657.255,00		216,31
0,00	0,00		216,31
0,00	0,00		216,31
216,31	216,31		0,00
168.657.471,31	168.657.471,31		

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

27.12.2011	462.506.136,48
	462.505.920,17
	216,31

* 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.*