

BBVA EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 26.03.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A, B y C

			Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation	
			Available Funds	Series A, B y C	Series A, B y C	Series A, B y C
			Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds						
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al * Initial balance at: *	26.03.2012		637.345.918,45	637.345.918,45	
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			10.153.545,32			
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			163.254.503,70			
Rendimientos Cuentas Accounts interest			1.864.761,06			
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00			
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		27.12.2011	-432.811,80			
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		462.505.920,17			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C				216,31	216,31	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				0,00	0,00	
Cobros I Collections			5.864.042,13			
Pagos I Payments			9.493.467,76			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				637.346.134,76	637.346.134,76	0,00
B.1 APLICACIÓN Application						
			Devengado	Aplicado		
			Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			52.949,57	52.949,57	637.293.185,19	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			27.899,67	27.899,67	637.265.285,52	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			3.629.425,63	3.629.425,63	633.635.859,89	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			3.519.695,02	3.519.695,02	630.116.164,87	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			1.241.500,00	1.241.500,00	628.874.664,87	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			718.250,00	718.250,00	628.156.414,87	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series			174.041.731,94	174.041.731,94	454.114.682,93	174.041.731,94
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series		1.213.320.472,00				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		1.090.304.676,76				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		51.025.936,70				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00	454.114.682,93	174.041.731,94
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***			0,00	0,00	454.114.682,93	174.041.731,94
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			494.000.000,00	454.114.682,93	0,00	174.041.731,94
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****			0,00	0,00	0,00	174.041.731,94
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			6.019.829,11	0,00	0,00	174.041.731,94
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	0,00	174.041.731,94
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			2.103,26	0,00	0,00	174.041.731,94
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			86.298,72	0,00	0,00	174.041.731,94
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			0,00	0,00	0,00	174.041.731,94
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00	174.041.731,94
Total aplicado Total applied			683.339.682,92	637.346.134,76		174.041.731,94

* 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 : **26.03.2012**

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*

		Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	<i>Available Funds for Amortisation</i> <i>Series A, B y C</i>
Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
			174.041.731,94
174.041.699,00	174.041.699,00		32,94
0,00	0,00		32,94
0,00	0,00		32,94
32,94	32,94		0,00
174.041.731,94	174.041.731,94		

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

26.03.2012
454.114.715,87
454.114.682,93
32,94

* 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.*