

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **14.06.2011**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A y B

			Fondos Disponibles		Available Funds for Amortisation	
			Available Funds		Series A y B	
			Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES	Available Funds					
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al*	Initial balance at:*				
Principales cobrados Préstamos	Loans principals collected		14.06.2011	101.576.534,14	356.787.978,04	356.787.978,04
Intereses cobrados Préstamos	Loans interests collected			4.338.811,24		
Rendimientos Cuentas Accounts interest				748.927,45		
Fondo de Reserva Reserve Fund	Incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account		250.000.000,00		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)				123.811,41		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	desde since		14.03.2011	-106,20		
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)				1.784.151,43		1.784.151,43
Cobros / Collections				6.064.765,57		
Pagos / Payments				4.280.614,14		
Total Fondos Disponibles	Total Available Funds			358.572.129,47		358.572.129,47
						0,00
B.1 APLICACIÓN	Application					
			Devengado	Aplicado		
			Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			47.777,78	47.777,78	358.524.351,69	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			27.575,37	27.575,37	358.496.776,32	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**			0,00	0,00	358.496.776,32	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest			3.575.812,50	3.575.812,50	354.920.963,82	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			1.146.062,50	1.146.062,50	353.774.901,32	0,00
6º Retención para Amortización Series A y B Withholding for Amortisation Series			101.526.169,21	101.526.169,21	252.248.732,11	101.526.169,21
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series			1.250.000.000,00			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans			1.148.473.830,79			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans			0,00			
7º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***			0,00	0,00	252.248.732,11	101.526.169,21
8º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			250.000.000,00	250.000.000,00	2.248.732,11	101.526.169,21
9º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Financial Swap (liquidation payment)***			0,00	0,00	2.248.732,11	101.526.169,21
10º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			791.875,00	791.875,00	1.456.857,11	101.526.169,21
11º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00	1.456.857,11	101.526.169,21
12º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			2.375,63	2.375,63	1.454.481,48	101.526.169,21
13º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			222.161,65	222.161,65	1.232.319,83	101.526.169,21
14º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			1.762.075,37	1.232.319,83	0,00	101.526.169,21
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00	0,00	101.526.169,21
Total aplicado	Total applied		359.101.885,01	358.572.129,47		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 : 14.06.2011

**Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A y B**
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION 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>	Available Funds for Amortisation Series A y B
			101.526.169,21
101.526.165,00	101.526.165,00		4,21
0,00	0,00		4,21
4,21	4,21		0,00
101.526.169,21	101.526.169,21		

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 y B
Remaining Available Funds for Amortisation Series A and B

14.06.2011
250.000.004,21
250.000.000,00
4,21

* 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.*