

BBVA EMPRESAS 5 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **16.03.2015**

Fondos Disponibles
Amortización Series
A y B

		Fondos Disponibles		<i>Available Funds for Amortisation</i>
		<i>Available Funds</i>	<i>Series A y B</i>	
		Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:*</i>	16.03.2015	257.901.022,26	257.901.022,26
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>			23.150.859,58	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			1.920.052,72	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			0,30	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		232.751.719,22	
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>			105.037,07	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	15.12.2014	-26.735,36	
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>			88,73	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			257.901.022,26	0,00

B.1 APLICACIÓN *Application*

	Devengado	Aplicado		
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	22.870,36	22.870,36	257.878.151,90	0,00
3º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>	22.876,89	22.876,89	257.855.275,01	21.937.644,10
4º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	404.570,83	404.570,83	257.450.704,18	21.937.644,10
5º Retención para Amortización Series A y B <i>Withholding for Amortisation Series</i>	21.937.644,10	21.937.644,10	235.513.060,08	21.937.644,10
(+) Principal Pendiente Series A y B <i>Outstanding Principal Series</i>	298.691.622,50			
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	299.022.561,48			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	22.268.583,08			
6º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>	0,00	0,00	235.513.060,08	21.937.644,10
7º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	250.000.000,00	235.513.060,08	0,00	21.937.644,10
8º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** <i>Financial Swap (liquidation payment)***</i>	0,00	0,00	0,00	21.937.644,10
9º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	1.940.854,18	0,00	0,00	21.937.644,10
10º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00	21.937.644,10
11º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	2.235,18	0,00	0,00	21.937.644,10
12º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>	287.911,80	0,00	0,00	21.937.644,10
13º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	41.077,65	0,00	0,00	21.937.644,10
14º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	1.377.281,95	0,00	0,00	21.937.644,10
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00	21.937.644,10
Total aplicado <i>Total applied</i>	276.037.322,94	257.901.022,26		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 : **16.03.2015**

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>	Amortización Series <i>Available Funds for Amortisation Series A y B</i>
			21.937.644,10
21.937.597,50	21.937.597,50		46,60
0,00	0,00		46,60
46,60	46,60		0,00
21.937.644,10	21.937.644,10		

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

16.03.2015
235.513.106,68
235.513.060,08
46,60

* 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.*