

**BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos**
**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**
**Divisa / Currency :**
**EUR**
**Fecha Pago / Payment Date :**
**19.02.2007**

**A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds**

|                                                              |                                                           |               |                       | Fondos Disponibles<br>Available Funds<br>Saldo Balance | Fondos Amortización<br>Available<br>Funds for Amortisation<br>Saldo Balance |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Cuenta Tesorería Treasury Account.                           | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 19.02.2007    | 118.389.875,44        | 118.929.374,29                                         |                                                                             |
| Fondo de Reserva Reserve Fund                                | incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | 23.750.000,00 |                       |                                                        |                                                                             |
| Cuenta de Amortización Amortisation Account                  | Saldo de inicio al Initial balance at:                    | 19.02.2007    | 403.620.964,34        |                                                        | 403.620.964,34                                                              |
| Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt) |                                                           |               | 539.498,85            |                                                        |                                                                             |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>        |                                                           |               | <b>522.550.338,63</b> | <b>118.929.374,29</b>                                  | <b>403.620.964,34</b>                                                       |

**B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application**

|                                                                                                | Devengado<br>Accrued  | Aplicado<br>Applied   |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 31.361,53             | 31.361,53             | 118.898.012,76 | 403.620.964,34 |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee                                       | 20.150,29             | 20.150,29             | 118.877.862,47 | 403.620.964,34 |
| 3º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)                                 | 0,00                  | 0,00                  | 118.877.862,47 | 403.620.964,34 |
| 4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest                                         | 2.781.566,67          | 2.781.566,67          | 116.096.295,80 | 403.620.964,34 |
| b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest                                            | 8.263.905,65          | 8.263.905,65          | 107.832.390,15 | 403.620.964,34 |
| 5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *                                           | 279.406,40            | 279.406,40            | 107.552.983,75 | 403.620.964,34 |
| 6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *                                           | 442.508,23            | 442.508,23            | 107.110.475,52 | 403.620.964,34 |
| 7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding                          | 82.144.016,11         | 82.144.016,11         | 24.966.459,41  | 485.764.980,45 |
| 8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **                                         | 0,00                  | 0,00                  | 24.966.459,41  | 485.764.980,45 |
| 9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **                                         | 0,00                  | 0,00                  | 24.966.459,41  | 485.764.980,45 |
| 10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve                       | 23.750.000,00         | 23.750.000,00         | 1.216.459,41   | 485.764.980,45 |
| 11º Pago liquidativo Permuta de Intereses*** Interest Swap paid***                             | 0,00                  | 0,00                  | 1.216.459,41   | 485.764.980,45 |
| 12º Intereses Crédito Subordinado Interest on Subordinated Credit                              | 336.074,38            | 336.074,38            | 880.385,03     | 485.764.980,45 |
| 13º Reembolso principal Crédito Subordinado Subordinated Credit principal repayment            | 0,00                  | 0,00                  | 880.385,03     | 485.764.980,45 |
| 14º Intereses Préstamos Iniciales Interest on Start-Up Loan                                    | 13.819,58             | 13.819,58             | 866.565,45     | 485.764.980,45 |
| 15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment         | 122.076,75            | 122.076,75            | 744.488,70     | 485.764.980,45 |
| 16º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Credit variable remuneration       | 1.040.968,30          | 744.488,70            | 0,00           | 485.764.980,45 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds                                         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00           | 485.764.980,45 |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                            | <b>119.225.853,89</b> | <b>118.929.374,29</b> |                |                |

\* 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-4 PYME Fondo de Titulización de Activos

### Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*

Divisa / Currency : EUR  
 Fecha Pago / Payment Date : 19.02.2007



### B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

*Available Funds for Amortisation Application*

|                                                                                             | Devengado<br><i>Accrued</i> | Aplicado<br><i>Applied</i> | Fondos Disponibles<br><i>Available Funds</i> | Fondos Disponibles<br>Amortización<br><i>Available Funds for Amortisation</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                             |                             |                            |                                              | 485.764.980,45                                                                |
| 1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account</i>                                       | 0,00                        | 0,00                       |                                              | 485.764.980,45                                                                |
| 2º Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>                           | 300.000.000,00              | 300.000.000,00             |                                              | 185.764.980,45                                                                |
| 3º Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>                           | 0,00                        | 0,00                       |                                              | 185.764.980,45                                                                |
| 4º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>                             | 0,00                        | 0,00                       |                                              | 185.764.980,45                                                                |
| 5º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>                             | 0,00                        | 0,00                       |                                              | 185.764.980,45                                                                |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i> | 185.764.980,45              | 185.764.980,45             |                                              | 0,00                                                                          |

### C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

|                                                               |                                                                  |               |                |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>                     | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 19.02.2007    | 23.750.000,00  |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                          | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> | 23.750.000,00 |                |
| Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i> |                                                                  | 0,00          |                |
| Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account.</i>           | Saldo final al <i>Final balance at</i>                           | 19.02.2007    | 185.764.980,45 |

\* 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.*