

BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **19.11.2009**


A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
		Amortización		Amortización	
		Available		Available	
		Funds for Amortisation		Funds for Amortisation	
		Saldo Balance		Saldo Balance	
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al Initial balance at:	19.11.2009			
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc.				
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		11.842.005,30			
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected		1.414.256,96			
Rendimientos Cuentas Accounts interest		26.649.213,00			
Cuenta de Amortización Amortisation Account	Cancelada Cancelled	53.163,44			
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C			69,10		
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			0,00	0,00	
Cobros Collections		986.971,53			
Pagos Payments		1.453.479,34			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			39.958.707,80	39.958.707,80	0,00

B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

		Devengado	Aplicado		
		Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		23.936,68	23.936,68	39.934.771,12	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee		6.070,72	6.070,72	39.928.700,40	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		466.507,81	466.507,81	39.462.192,59	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Amortizada / Amortised	0,00	0,00	39.462.192,59	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		503.009,32	503.009,32	38.959.183,27	0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *		51.799,24	51.799,24	38.907.384,03	0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *		98.632,85	98.632,85	38.808.751,18	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bonds Amortisation Withholding		29.492.738,08	29.492.738,08	9.316.013,10	29.492.738,08
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B and C Series		245.835.601,53			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		226.564.993,83			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		10.222.130,38			
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		0,00	0,00	9.316.013,10	29.492.738,08
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		0,00	0,00	9.316.013,10	29.492.738,08
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		15.181.750,25	9.316.013,10	0,00	29.492.738,08
11º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Interest Swap (liquidation payment)***		0,00	0,00	0,00	29.492.738,08
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan		513.738,63	0,00	0,00	29.492.738,08
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		111.000,52	0,00	0,00	29.492.738,08
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	29.492.738,08
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		0,00	0,00	0,00	29.492.738,08
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	29.492.738,08
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration		798.480,98	0,00	0,00	29.492.738,08
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	29.492.738,08
Total aplicado Total applied		47.247.665,08	39.958.707,80		

* 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 : **19.11.2009**



Fondos Disponibles
Amortización
 Available Funds Available Funds for Amortisation

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	29.492.738,08
1º Cuenta de Amortización Amortisation Account			
2º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	Cancelada / Cancelled	0,00	0,00
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	Amortizada / Amortised	0,00	0,00
3º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	29.492.689,23	29.492.689,23	48,85
4º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	48,85
Remanente Fondos Disponibles Amortización Remaining Available Funds for Amortisation	48,85	48,85	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	19.11.2009	9.316.061,95
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account	9.316.013,10	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C		19.11.2009	48,85
Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B and C			

* 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.