

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

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

20.02.2012


A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

				Fondos Disponibles	
				Fondos Disponibles	Amortización
				Available Funds	Funds for Amortisation
				Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account.	Saldo de inicio al* Initial balance at:*	20.02.2012		11.420.166,71	11.420.166,71
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Acc.		2.570.426,86		
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			549.595,76		
Principales cobrados Préstamos Loans Principals collected			8.308.004,51		
Rendimientos Cuentas Accounts interest			27.357,31		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since		21.11.2011	-35.217,73		
Cuenta de Amortización Amortisation Account	Cancelada Cancelled				
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C				84,10	
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)				0,00	0,00
Cobros / Collections			500.401,16		
Pagos / Payments			549.595,76		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds				11.420.250,81	11.420.250,81
					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		20.524,59	20.524,59	11.399.726,22	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee		2.514,88	2.514,88	11.397.211,34	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)		49.194,60	49.194,60	11.348.016,74	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	Amortizada / Amortised	0,00	0,00	11.348.016,74	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		170.859,84	170.859,84	11.177.156,90	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		79.111,30	79.111,30	11.098.045,60	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		138.115,15	138.115,15	10.959.930,45	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bonds Amortisation Withholding		8.541.162,14	8.541.162,14	2.418.768,31	8.541.162,14
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C Outstanding Principal A1, A2, B and C Series		87.973.993,23			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		95.042.623,76			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		15.609.792,67			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	2.418.768,31	8.541.162,14
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	2.418.768,31	8.541.162,14
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		15.181.750,25	2.418.768,31	0,00	8.541.162,14
11º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** Interest Swap (liquidation payment)****		0,00	0,00	0,00	8.541.162,14
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes Pending Interest on Subordinated Loan		1.627.907,19	0,00	0,00	8.541.162,14
Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		147.019,13	0,00	0,00	8.541.162,14
13º Amortización principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	8.541.162,14
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		0,00	0,00	0,00	8.541.162,14
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00	8.541.162,14
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado Subordinated Loan variable remuneration		798.480,98	0,00	0,00	8.541.162,14
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	8.541.162,14
Total aplicado Total applied		26.756.640,05	11.420.250,81		

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

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **20.02.2012**



		Fondos Disponibles		Fondos Disponibles
		Amortización		Amortización
		Available		Available
		Funds for Amortisation		Funds for Amortisation
		Devengado	Aplicado	8.541.162,14
		Accrued	Applied	
B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION				
<i>Available Funds for Amortisation Application</i>				
1º Cuenta de Amortización	<i>Amortisation Account</i>			8.541.162,14
2º a) Amortización Bonos Serie A1	<i>Series A1 Bond Amortisation</i>			8.541.162,14
b) Amortización Bonos Serie A2	<i>Series A2 Bond Amortisation</i>			
3º Amortización Bonos Serie B	<i>Series B Bond Amortisation</i>	8.541.080,55	8.541.080,55	81,59
4º Amortización Bonos Serie C	<i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	81,59
Remanente Fondos Disponibles Amortización	<i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	0,00	81,59	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería	<i>Treasury Account:</i>	Saldo final al *	<i>Final balance at *</i>	20.02.2012	2.418.849,90
Fondo de Reserva	<i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería	<i>Included on Treasury Account</i>	20.02.2012	2.418.768,31
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C	<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B and C</i>			20.02.2012	81,59

* 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.*