

BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles y de Fondos Disponibles para Amortización *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

16.12.2011

			Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</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>	16.12.2011	47.693.580,98	47.693.580,98
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			29.789.477,17	
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans Interests collected</i>			2.982.410,37	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	16.09.2011	-134.547,28	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts Interest</i>			117.003,67	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Incluido en Cuenta de Tesorería <i>I Included on Treasury Account</i>		14.939.237,05	
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>			0,00	
Permuta Financieras (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>			2.350.127,74	
Pagos <i>Payments</i>			2.982.410,37	
Remanente Fondos Disponibles (anterior) <i>Remaining Available Funds (previous)</i>			32,40	32,40
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			47.693.613,38	47.693.613,38
				0,00
A.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES <i>Available Funds Application</i>				
			Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>			26.652,14	26.652,14
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>			10.598,05	10.598,05
3º Permuta Financiera (neto pagado) ** <i>Financial Swap (net paid) **</i>			632.282,63	632.282,63
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	Serie Amortizada <i>Amortised Series</i>		0,00	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Interest</i>			1.339.626,44	1.339.626,44
c) Reembolso Estado disposición Aval (intereses Bonos Serie A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (Interest on Series A2(G) Bond)</i>			0,00	0,00
5º Intereses Bonos Serie B ** <i>Series B Bond Interest **</i>			384.787,18	384.787,18
6º Intereses Bonos Serie C ** <i>Series C Bond Interest **</i>			255.852,82	255.852,82
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bond Amortisation Withholding</i>			31.327.866,37	31.327.866,37
(+) Saldo de Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C <i>I Outstanding Principal Balance Series</i>		399.755.117,27		
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		409.308.721,85		
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		40.881.470,95		
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>			0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>			0,00	0,00
10º Dotación importe Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			50.600.000,00	13.715.947,75
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** <i>Financial Swap (liquidation payment) ****</i>			0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>			5.160.206,26	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>			0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			98.149,99	0,00
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			1.423.343,74	0,00
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>			396.982,05	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>			91.656.347,67	47.693.613,38

* 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 en determinadas circunstancias *Shall be moved under certain circumstances.*

*** En caso de postergamiento *In case of moving.*

**** En determinadas circunstancias *Under certain circumstances.*

BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles y de Fondos Disponibles para Amortización *Available Funds Application and Available Funds for Amortisation Application*

Divisa / Currency :

EUR

Fecha Pago / Payment Date :

16.12.2011

B. FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN *Available Funds for Amortisation Application*

 Retención para Amortización de Bonos *Bond Amortisation Withholding*

 Aval del Estado (dispuesto) *State Guarantee (drawn)*

 Remanente Fondos Disponibles Amortización *Remaining Available Funds for Amortisation*
Total Fondos Disponibles *Total Available Funds*

[aplicación 4ºc) / application 4st c)]

Fondos Disponibles Amortización <i>Available Funds for Amortisation</i>		Fondos Adicionales <i>Additional Funds</i>	
Saldo	Balance	Saldo	Balance
31.327.866,37	31.327.866,37		
0,00		0,00	
0,00	0,00		
31.327.866,37	31.327.866,37	0,00	

B.1 APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN
Available Funds for Amortisation Application

 1º a) Amortización Bonos Serie A1 *Series A1 Bond Amortisation*

 b) Amortización Bonos Serie A2(G) *Series A2(G) Bond Amortisation*

d) Reembolso Estado disposición Aval (principal Bonos Serie A2(G))

Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal Series A2(G) Bond)

 2º Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*

 3º Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*

 Remanente Fondos Disponibles Amortización *Remaining Available Funds for Amortisation*
Total aplicado *Total applied*

Devengado

Accrued

Aplicado

Applied

 Serie Amortizada *Amortised Series*

31.327.822,44

31.327.822,44

0,00

0,00

0,00

0,00

0,00

0,00

43,93

43,93

31.327.866,37

31.327.866,37

31.327.866,37

0,00

43,93

0,00

43,93

0,00

43,93

0,00

43,93

0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

 Cuenta Tesorería *Treasury Account:*

 Fondo de Reserva *Reserve Fund*

 Remanente Fondos Disponibles *Remaining Available Funds*

 Remanente Fondos Disponibles Amortización *Remaining Available Funds for Amortisation*

 Saldo final al* *Final balance at**

16.12.2011

13.715.991,68

13.715.947,75

0,00

43,93

* 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.*