

BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.01.2009**

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Fondos Disponibles		Fondos Disponibles	
	Fondos Disponibles	Adicionales	Adicionales	Amortización
	Available Funds	Available Funds	Available Funds	Funds for Amortisation
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	21.01.2009		29.980.091,43	29.980.091,43
Principales cobrados Préstamos / Loans Principals collected		26.040.512,72		
Intereses cobrados Préstamos / Loans Interests collected		3.737.323,86		
Rendimientos cuentas / Accounts Interest		202.254,85		
Remanente Fondos Disponibles (anterior) Remaining Available Funds (previous)			6,37	6,37
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)			17.366,29	17.366,29
Cobros / Collections		3.760.997,81		
Pagos / Payments		3.743.631,52		
Crédito Subordinado (disponible) Subordinated Credit (available)	(aplicaciones del 1º al 9º / applications 1st to 9th)		10.715.612,59	10.715.612,59
Cuenta de Amortización Amortisation Account	Cancelada / Cancelled			
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		40.713.076,68	29.997.464,09	10.715.612,59
				0,00

B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado		Aplicado			
	Accrued	Applied	Applied	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses	20.744,66	20.744,66	29.976.719,43	10.715.612,59		0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans Servicing Fee	6.545,25	6.545,25	29.970.174,18	10.715.612,59		0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado) Interest Swap (net paid)	0,00	0,00	29.970.174,18	10.715.612,59		0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest	297.652,30	297.652,30	29.672.521,88	10.715.612,59		0,00
b) Intereses Bonos Serie A2(G) Series A2(G) Bond Interest	2.770.312,94	2.770.312,94	26.902.208,94	10.715.612,59		0,00
c) Reembolso Estado disposición Aval (principal A2(G)) Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal A2(G))	0,00	0,00	26.902.208,94	10.715.612,59		0,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest*	300.907,09	300.907,09	26.601.301,85	10.715.612,59		0,00
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest*	146.930,85	146.930,85	26.454.371,00	10.715.612,59		0,00
7º Retención para Amortización de Bonos Bond Amortisation Withholding	26.093.280,61	26.093.280,61	361.090,39	10.715.612,59		26.093.280,61
(+) Principal Pendiente Series A1, A2(G), B y C Outstanding Principal A1, A2(G), B and C Series	269.966.083,10					
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	245.835.039,65					
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	1.962.237,16					
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest**	0,00	0,00	361.090,39	10.715.612,59		26.093.280,61
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest**	0,00	0,00	361.090,39	10.715.612,59		26.093.280,61
10º a) Reembolso principal Crédito Subordinado* Subordinated Credit principal repayment*	83.030,73	83.030,73	278.059,66	26.093.280,61		26.093.280,61
b) Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve	0,00	0,00	278.059,66	26.093.280,61		26.093.280,61
11º Intereses Crédito Subordinado* Interest on Subordinated Credit*	1.494,88	1.494,88	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
12º Permuta de Intereses (pago liquidativo)*** Interest Swap (liquidation payment)***	0,00	0,00	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
13º Intereses Crédito Subordinado** Interest on Subordinated Credit **	0,00	0,00	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
14º Reembolso principal Crédito Subordinado** Subordinated Credit principal repayment **	0,00	0,00	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
15º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan	0,00	0,00	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
16º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan principal repayment	0,00	0,00	276.564,78	26.093.280,61		26.093.280,61
17º Remuneración variable Intermediación Financiera Financial Intermediation variable remuneration	1.005.572,53	276.564,78	0,00	26.093.280,61		26.093.280,61
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds	0,00	0,00	0,00	26.093.280,61		26.093.280,61
Total aplicado Total applied	30.726.471,84	29.997.464,09				

* 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-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.01.2009**

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACIÓN

Available Funds for Amortisation Application

Fondos Disponibles	Fondos Disponibles Adicionales	Fondos Disponibles Amortización
Available Funds	Additional Available Funds	Available Funds for Amortisation

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
			26.093.280,61
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	22.594.110,42	22.594.110,42	3.499.170,19
b) Amortización Bonos Serie A2(G) <i>Series A2(G) Bond Amortisation</i>	3.499.163,25	3.499.163,25	6,94
c) Reembolso Estado disposición Aval (principal A2(G)) <i>Repayment of drawn amounts on the State Guarantee (principal A2(G))</i>	0,00	0,00	6,94
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6,94
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00	6,94
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>	6,94	6,94	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	21.01.2009	6,94
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			6,94
Crédito Subordinado (disponible) <i>Subordinated Credit (available)</i>			10.715.612,59
Importe máximo Crédito Subordinado <i>Maximum amount Subordinated Credit</i>			10.798.643,32
Crédito Subordinado dispuesto <i>Withdrawn Subordinated Credit</i>			83.030,73
Cuenta Amortización <i>Amortisation Account:</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>		

* 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.*