

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**

Fondos Disponibles

	Fondos Disponibles		Fondos Amortización	
	Saldo	Balance	Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account				
Fondo de Reserva Reserve Fund	Saldo de inicio al 19.02.2007	118.389.875,44	118.929.374,29	
Cuenta de Amortización Amortisation Account	incluido en Cuenta Tesorería 23.750.000,00			
Permuta Intereses (neto cobrado) Interest Swap (net receipt)	Saldo de inicio al 19.02.2007	403.620.964,34		403.620.964,34
		539.498,85		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		522.550.338,63	118.929.374,29	403.620.964,34

B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado Accrued	Aplicado 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
Total aplicado Total applied	119.225.853,89	118.929.374,29		

* 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

Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>	Fondos Disponibles <i>Amortización</i> <i>Available Funds for Amortisation</i>
---	---

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</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.*