

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

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **21.11.2011**

**A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds**

	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:*</i>	21.11.2011	Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles	Amortización
			Available Funds	Funds for Amortisation
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>				
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:*</i>	21.11.2011	11.513.673,87	11.513.673,87
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>	Incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Acc.</i>		3.370.235,54	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			629.496,59	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			7.531.286,76	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>		19.08.2011	30.886,95	
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>		-48.231,97	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B and C</i>				43,87
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>				0,00
Cobros <i>Collections</i>			585.678,83	
Pagos <i>Payments</i>			629.496,59	
<b>Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i></b>			<b>11.513.717,74</b>	<b>11.513.717,74</b>
				<b>0,00</b>

**B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application**

			Devengado	Aplicado		
			Accrued	Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>			20.704,23	20.704,23	11.493.013,51	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>			2.864,51	2.864,51	11.490.149,00	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado) <i>Interest Swap (net paid)</i>			43.817,76	43.817,76	11.446.331,24	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>	Amortizada / <i>Amortised</i>		0,00	0,00	11.446.331,24	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>			221.262,20	221.262,20	11.225.069,04	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>			85.324,63	85.324,63	11.139.744,41	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>			147.913,56	147.913,56	10.991.830,85	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bonds Amortisation Withholding</i>			8.421.403,99	8.421.403,99	2.570.426,86	8.421.403,99
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C <i>Outstanding Principal A1, A2, B and C Series</i>		96.395.313,12				
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>		106.025.100,40				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>		18.051.191,27				
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	2.570.426,86	8.421.403,99
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>			0,00	0,00	2.570.426,86	8.421.403,99
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>			15.181.750,25	2.570.426,86	0,00	8.421.403,99
11º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** <i>Interest Swap (liquidation payment)****</i>			0,00	0,00	0,00	8.421.403,99
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes <i>Pending Interest on Subordinated Loan</i>			1.474.168,44	0,00	0,00	8.421.403,99
Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>			153.738,75	0,00	0,00	8.421.403,99
13º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	8.421.403,99
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>			0,00	0,00	0,00	8.421.403,99
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>			0,00	0,00	0,00	8.421.403,99
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan variable remuneration</i>			798.480,98	0,00	0,00	8.421.403,99
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>			0,00	0,00	0,00	8.421.403,99
<b>Total aplicado <i>Total applied</i></b>			<b>26.551.429,30</b>	<b>11.513.717,74</b>		

\* 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 :** 21.11.2011



**B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION**

*Available Funds for Amortisation Application*

	<b>Devengado</b> <i>Accrued</i>	<b>Aplicado</b> <i>Applied</i>	<b>Fondos Disponibles</b> <i>Available Funds</i>	<b>Amortización</b> <i>Available Funds for Amortisation</i>
				<b>8.421.403,99</b>
<b>1º Cuenta de Amortización</b> <i>Amortisation Account</i>				<b>8.421.403,99</b>
		<b>Cancelada / Cancelled</b>		
<b>2º a) Amortización Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Amortisation</i>				<b>8.421.403,99</b>
		<b>Amortizada / Amortised</b>		
<b>b) Amortización Bonos Serie A2</b> <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	<b>8.421.319,89</b>	<b>8.421.319,89</b>		<b>84,10</b>
<b>3º Amortización Bonos Serie B</b> <i>Series B Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>84,10</b>
<b>4º Amortización Bonos Serie C</b> <i>Series C Bond Amortisation</i>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>84,10</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>		<b>84,10</b>		<b>0,00</b>

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN** *Statement after application*

<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account:</i>	<b>Saldo final al *</b> <i>Final balance at *</i>	<b>21.11.2011</b>	<b>2.570.510,96</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>	<b>21.11.2011</b>	<b>2.570.426,86</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C</b>		<b>21.11.2011</b>	<b>84,10</b>

\* 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.*