

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

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **21.05.2012**


A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>	21.05.2012	Fondos Disponibles	
			Fondos Disponibles	Amortización
			Available Funds	Available
			Saldo	Balance
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account.</i>			9.807.106,34	9.807.106,34
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>			
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Acc.</i>		2.418.768,31	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans Principals collected</i>			479.417,52	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			6.952.704,10	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>		20.02.2012	17.101,18	
Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account</i>	Cancelada <i>Cancelled</i>		-60.884,77	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C <i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B and C</i>				81,59
Permuta Intereses (neto cobrado) <i>Interest Swap (net receipt)</i>				0,00
Cobros <i>Collections</i>			377.814,43	
Pagos <i>Payments</i>			479.417,52	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			9.807.187,93	9.807.187,93
				0,00

B.1 APLICACIÓN DE FONDOS DISPONIBLES Available Funds Application

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles	
			Available Funds	Available
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	20.605,09	20.605,09	9.786.582,84	0,00
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans Servicing Fee</i>	2.246,40	2.246,40	9.784.336,44	0,00
3º Permuta de Intereses (neto pagado) <i>Interest Swap (net paid)</i>	101.603,09	101.603,09	9.682.733,35	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Interest</i>				
b) Intereses Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Interest</i>				
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>	100.483,61	100.483,61	9.582.249,74	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>	59.612,69	59.612,69	9.522.637,05	0,00
7º Retención para Amortización de Bonos <i>Bonds Amortisation Withholding</i>	109.747,38	109.747,38	9.412.889,67	0,00
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, B y C <i>Outstanding Principal A1, A2, B and C Series</i>	7.473.516,27	7.473.516,27	1.939.373,40	7.473.516,27
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	79.432.912,68			
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>	88.089.919,66			
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>	16.130.523,25			
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	0,00	0,00	1.939.373,40	7.473.516,27
11º Permuta de Intereses (pago liquidativo)**** <i>Interest Swap (liquidation payment)****</i>	0,00	0,00	1.939.373,40	7.473.516,27
12º Intereses Préstamo Subordinado pendientes <i>Pending Interest on Subordinated Loan</i>	15.181.750,25	1.939.373,40	0,00	7.473.516,27
Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	0,00	0,00	0,00	7.473.516,27
13º Amortización principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	1.774.926,32	0,00	0,00	7.473.516,27
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	130.345,50	0,00	0,00	7.473.516,27
15º Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00	7.473.516,27
16º Remuneración variable Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan variable remuneration</i>	0,00	0,00	0,00	7.473.516,27
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	798.480,98	0,00	0,00	7.473.516,27
Total aplicado <i>Total applied</i>	25.753.317,58	9.807.187,93		

* 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 : 21.05.2012



Fondos Disponibles
Amortización
Available
Funds for Amortisation

B.2. APLICACION FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION

Available Funds for Amortisation Application

	<u>Devengado</u> <i>Accrued</i>	<u>Aplicado</u> <i>Applied</i>	<u>7.473.516,27</u>
1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account</i>			
2º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>			
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>			
3º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>			
4º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>			
Remanente Fondos Disponibles Amortización <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>			
	Cancelada / <i>Cancelled</i>		
	Amortizada / <i>Amortised</i>		7.473.516,27
	7.473.434,49	7.473.434,49	81,78
	0,00	0,00	81,78
	0,00	0,00	81,78
		81,78	0,00

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	21.05.2012	1.939.455,18
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		1.939.373,40
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C		21.05.2012	81,78
<i>Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, B and C</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.*