

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


Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **19.02.2015**

**Fondos Disponibles**
**A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds**

	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:*</i>	19.02.2015	Fondos Disponibles		Amortización	
			Saldo Balance	Saldo Balance	Available Funds	Funds for Amortisation
<b>Cuenta Tesorería</b> <i>Treasury Account.</i>						
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Acc.</i>		<b>4.652.218,19</b>			
<b>Intereses cobrados Préstamos</b> <i>Loans interests collected</i>			<b>108.912,27</b>			
<b>Principales cobrados Préstamos</b> <i>Loans Principals collected</i>			<b>2.925.673,09</b>			
<b>Rendimientos Cuentas</b> <i>Accounts interest</i>			<b>-21,65</b>			
<b>Fondos Disponibles (Otros)</b> <i>Available Funds (Others)</i>			<b>329.984,48</b>			
<b>Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados</b> <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid desde since</i>		<b>19.11.2014</b>	<b>-50.100,95</b>			
<b>Cuenta de Amortización</b> <i>Amortisation Account</i>	<b>Cancelada</b> <i>Cancelled</i>					
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C</b>				<b>3,61</b>		
<b>Permuta Intereses (neto cobrado)</b> <i>Interest Swap (net receipt)</i>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Cobros</b> <i>Collections</i>			<b>78.938,15</b>			
<b>Pagos</b> <i>Payments</i>			<b>108.912,27</b>			
<b>Total Fondos Disponibles</b> <i>Total Available Funds</i>				<b>7.966.669,04</b>	<b>7.966.669,04</b>	<b>0,00</b>

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

		Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>		
1º <b>Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios</b> <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i>		<b>11.730,00</b>	<b>11.730,00</b>	<b>7.954.939,04</b>	<b>0,00</b>
2º <b>Comisión administración Préstamos</b> <i>Loans Servicing Fee</i>		<b>843,00</b>	<b>843,00</b>	<b>7.954.096,04</b>	<b>0,00</b>
3º <b>Permuta de Intereses (neto pagado)</b> <i>Interest Swap (net paid)</i>		<b>29.974,12</b>	<b>29.974,12</b>	<b>7.924.121,92</b>	<b>0,00</b>
4º a) <b>Intereses Bonos Serie A1</b> <i>Series A1 Bond Interest</i>					
b) <b>Intereses Bonos Serie A2</b> <i>Series A2 Bond Interest</i>					
5º <b>Intereses Bonos Serie B**</b> <i>Series B Bond Interest **</i>					
6º <b>Intereses Bonos Serie C**</b> <i>Series C Bond Interest **</i>		<b>44.249,33</b>	<b>44.249,33</b>	<b>7.879.872,59</b>	<b>0,00</b>
7º <b>Retención para Amortización de Bonos</b> <i>Bonds Amortisation Withholding</i>		<b>2.914.044,37</b>	<b>2.914.044,37</b>	<b>4.965.828,22</b>	<b>2.914.044,37</b>
(+) <b>Principal Pendiente Series A1, A2, B y C</b> <i>Outstanding Principal A1, A2, B and C Series</i>	<b>26.234.779,96</b>				
(-) <b>Saldo Vivo Préstamos</b> <i>Outstanding Balance Loans</i>	<b>32.031.859,73</b>				
(+) <b>Saldo Vivo Préstamos Dudosos</b> <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	<b>8.711.124,14</b>				
8º <b>Intereses Bonos Serie B***</b> <i>Series B Bond Interest ***</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.965.828,22</b>	<b>2.914.044,37</b>
9º <b>Intereses Bonos Serie C***</b> <i>Series C Bond Interest ***</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.965.828,22</b>	<b>2.914.044,37</b>
10º <b>Dotación Fondo de Reserva Requerido</b> <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		<b>15.181.750,25</b>	<b>4.965.828,22</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
11º <b>Permuta de Intereses (pago liquidativo)****</b> <i>Interest Swap (liquidation payment)****</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
12º <b>Intereses Préstamo Subordinado pendientes</b> <i>Pending Interest on Subordinated Loan</i>		<b>2.922.709,40</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
<b>Intereses Préstamo Subordinado</b> <i>Interest on Subordinated Loan</i>		<b>96.235,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
13º <b>Amortización principal Préstamo Subordinado</b> <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
14º <b>Intereses Préstamo Gastos Iniciales</b> <i>Interest on Start-Up Loan</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
15º <b>Amortización principal Préstamo Gastos Iniciales</b> <i>Start-Up Loan principal repayment</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
16º <b>Remuneración variable Intermediación Financiera</b> <i>Financial Intermediation variable remuneration</i>		<b>798.480,98</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
<b>Remanente Fondos Disponibles</b> <i>Remaining Available Funds</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.914.044,37</b>
<b>Total aplicado</b> <i>Total applied</i>		<b>22.000.016,71</b>	<b>7.966.669,04</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 :** 19.02.2015



**Fondos Disponibles**  
**Amortización**  
*Available Funds* *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>2.914.044,37</u>
	<u>Cancelada / Cancelled</u>		
1º Cuenta de Amortización <i>Amortisation Account</i>			
2º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Serie A1 Bond Amortisation</i>	<u>Serie amortizada / Amortised Series</u>		
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Serie A2 Bond Amortisation</i>	<u>Serie amortizada / Amortised Series</u>		
3º Amortización Bonos Serie B <i>Serie B Bond Amortisation</i>	<u>Serie amortizada / Amortised Series</u>		
4º Amortización Bonos Serie C <i>Serie C Bond Amortisation</i>	<u>2.914.040,25</u>	<u>2.914.040,25</u>	<u>4,12</u>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización</b> <i>Remaining Available Funds for Amortisation</i>		<u>4,12</u>	<u>0,00</u>

**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>19.02.2015</b>	<b>4.965.832,34</b>
<b>Fondo de Reserva</b> <i>Reserve Fund</i>	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b> <i>Included on Treasury Account</i>		<u>4.965.828,22</u>
<b>Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, B y C</b>		<b>19.02.2015</b>	<u>4,12</u>
<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.*