

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.05.2011**

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		<u>Saldo</u>	<u>Balance</u>
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>		
Cuenta Tesorería	Treasury Account		
	Saldo de inicio al*	23.05.2011	724.973.358,06
Intereses cobrados Préstamos	Loans interests collected		11.370.118,96
Principales cobrados Préstamos	Loans principals collected		98.268.919,39
Rendimientos Cuentas	Accounts interest		1.635.460,63
Fondos Disponibles (otros)	Available Funds (another)		0,00
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados	Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	desde since	23.02.2011
Fondo de Reserva	Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account
			612.000.000,00
Remanente Fondos Disponibles (Anterior)	Remaining Available Funds (Previous)		1.757.147,02
Permuta Financiera (neto cobrado)	Financial Swap (net receipt)		0,00
Cobros / Collections			6.476.933,77
Pagos / Payments			11.238.860,11
Total Fondos Disponibles	Total Available Funds		724.973.358,06
			724.973.358,06

B.1 APLICACIÓN Application

	Devengado	Aplicado	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	48.250,00	48.250,00	724.925.108,06
2º Comisión administración Préstamos	34.239,42	34.239,42	724.890.868,64
3º Permuta Financiera (neto pagado)**	4.761.926,34	4.761.926,34	720.128.942,30
4º Intereses Bonos	4.936.480,49	4.936.480,49	715.192.461,81
5º Amortización Bonos	98.269.010,00	98.269.010,00	616.923.451,81
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido	612.000.000,00	612.000.000,00	4.923.451,81
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)***	0,00	0,00	4.923.451,81
8º Intereses Préstamo Subordinado	1.783.827,00	1.783.827,00	3.139.624,81
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado	0,00	0,00	3.139.624,81
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	1.378,47	1.378,47	3.138.246,34
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales	47.292,86	47.292,86	3.090.953,48
12º Margen Intermediación Financiera	0,00	0,00	3.090.953,48
Remanente Fondos Disponibles	3.090.953,48	3.090.953,48	0,00
Total aplicado	724.973.358,06	724.973.358,06	

* 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 determinadas circunstancias. *Under certain circumstances.*

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería	Treasury Account:	Saldo final al *	23.05.2011	615.090.953,48
Fondo de Reserva	Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account	612.000.000,00

* 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.*