

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.08.2011**

		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*	23.08.2011	786.936.196,90
Intereses cobrados Préstamos	Loans interests collected	10.884.938,45	
Principales cobrados Préstamos	Loans principals collected	158.728.031,94	
Rendimientos Cuentas	Accounts interest	2.403.759,66	
Fondos Disponibles (otros)	Available Funds (another)	0,00	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados	Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid		
	desde since	23.05.2011	
Fondo de Reserva	Reserve Fund	612.000.000,00	
	incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account	
Remanente Fondos Disponibles (Anterior)	Remaining Available Funds (Previous)	3.090.953,48	
Permuta Financiera (neto cobrado)	Financial Swap (net receipt)		0,00
Cobros / Collections		7.225.016,21	
Pagos / Payments		10.635.313,80	
Total Fondos Disponibles	Total Available Funds		786.936.196,90

B.1 APLICACIÓN Application

	<u>Devengado</u>	<u>Aplicado</u>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	48.250,00	48.250,00	786.887.946,90
2º Comisión administración Préstamos	32.075,49	32.075,49	786.855.871,41
3º Permuta Financiera (neto pagado)**	3.410.297,59	3.410.297,59	783.445.573,82
4º Intereses Bonos	5.981.064,95	5.981.064,95	777.464.508,87
5º Amortización Bonos	158.727.980,00	158.727.980,00	618.736.528,87
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido	612.000.000,00	612.000.000,00	6.736.528,87
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)***	0,00	0,00	6.736.528,87
8º Intereses Préstamo Subordinado	2.399.176,00	2.399.176,00	4.337.352,87
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado	0,00	0,00	4.337.352,87
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	1.668,59	1.668,59	4.335.684,28
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales	47.292,86	47.292,86	4.288.391,42
12º Margen Intermediación Financiera	0,00	0,00	4.288.391,42
Remanente Fondos Disponibles	4.288.391,42	4.288.391,42	0,00
Total aplicado	786.936.196,90	786.936.196,90	

* 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 *	23.08.2011	616.288.391,42
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.*