

BBVA EMPRESAS 4 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.02.2012**

		Fondos Disponibles	
		<i>Available Funds</i>	
		<u>Saldo</u>	<u>Balance</u>
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>		
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at*</i>	23.02.2012	719.056.771,13
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			8.965.800,72
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>			90.930.270,53
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			2.358.887,78
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>			0,00
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde since	23.11.2011	-120.864,57
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		612.000.000,00
Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>			4.922.676,67
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros / Collections			5.731.412,40
Pagos / Payments			8.558.151,79
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			719.056.771,13

B.1 APLICACIÓN *Application*

	<u>Devengado</u>	<u>Aplicado</u>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	48.250,00	48.250,00	719.008.521,13
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	26.109,98	26.109,98	718.982.411,15
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>	2.826.739,39	2.826.739,39	716.155.671,76
4º Intereses Bonos <i>Bond Interest</i>	4.889.031,29	4.889.031,29	711.266.640,47
5º Amortización Bonos <i>Bond Amortisation</i>	94.447.580,00	94.447.580,00	616.819.060,47
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	612.000.000,00	612.000.000,00	4.819.060,47
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** <i>Financial Swap (liquidation payment)***</i>	0,00	0,00	4.819.060,47
8º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	2.450.788,00	2.450.788,00	2.368.272,47
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	2.368.272,47
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	1.325,71	1.325,71	2.366.946,76
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>	47.292,86	47.292,86	2.319.653,90
12º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	0,00	0,00	2.319.653,90
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	2.319.653,90	2.319.653,90	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	719.056.771,13	719.056.771,13	

* 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 <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	23.02.2012	614.319.653,90
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		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.*