

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


Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **23.08.2012**

		<b>Fondos Disponibles</b>	
		<i>Available Funds</i>	
		<u>Saldo Balance</u>	
<b>A. FONDOS DISPONIBLES</b>	<i>Available Funds</i>		
Cuenta Tesorería	Treasury Account	<b>Saldo de inicio al*</b>	<i>Initial balance at*</i>
		<b>23.08.2012</b>	
Intereses cobrados Préstamos	Loans interests collected		<b>6.394.157,55</b>
Principales cobrados Préstamos	Loans principals collected		<b>122.284.385,56</b>
Rendimientos Cuentas	Accounts interest		<b>1.020.889,07</b>
Fondos Disponibles (otros)	Available Funds (another)		<b>0,00</b>
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados	Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid	<b>desde since</b>	
Fondo de Reserva	Reserve Fund	<b>23.05.2012</b>	<b>-141.788,80</b>
incluido en Cuenta Tesorería	Included on Treasury Account		<b>608.745.133,51</b>
Remanente Fondos Disponibles (Anterior)	Remaining Available Funds (Previous)		<b>0,00</b>
Permuta Financiera (neto cobrado)	Financial Swap (net receipt)		<b>0,00</b>
Cobros / Collections			<b>2.709.370,91</b>
Pagos / Payments			<b>6.189.463,57</b>
<b>Total Fondos Disponibles</b>	<i>Total Available Funds</i>		<b>738.302.776,89</b>

**B.1 APLICACIÓN Application**

	<b>Devengado</b>	<b>Aplicado</b>	
	<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios	<b>42.215,32</b>	<b>42.215,32</b>	<b>738.260.561,57</b>
2º Comisión administración Préstamos	<b>20.317,53</b>	<b>20.317,53</b>	<b>738.240.244,04</b>
3º Permuta Financiera (neto pagado)**	<b>3.480.092,66</b>	<b>3.480.092,66</b>	<b>734.760.151,38</b>
4º Intereses Bonos	<b>2.157.923,61</b>	<b>2.157.923,61</b>	<b>732.602.227,77</b>
5º Amortización Bonos	<b>128.841.470,00</b>	<b>128.841.470,00</b>	<b>603.760.757,77</b>
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido	<b>612.000.000,00</b>	<b>603.760.757,77</b>	<b>0,00</b>
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)***	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8º Intereses Préstamo Subordinado	<b>2.945.828,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales	<b>1.365,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales	<b>94.585,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
12º Margen Intermediación Financiera	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Remanente Fondos Disponibles	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total aplicado</b>	<b>749.583.798,69</b>	<b>738.302.776,89</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 determinadas circunstancias. *Under certain circumstances.*

**C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application**

Cuenta Tesorería	Treasury Account:	<b>Saldo final al *</b>	<i>Final balance at *</i>	<b>23.08.2012</b>	<b>603.760.757,77</b>
Fondo de Reserva	Reserve Fund	<b>incluido en Cuenta Tesorería</b>	<i>Included on Treasury Account</i>		<b>603.760.757,77</b>

\* 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.*