

BBVA EMPRESAS 4 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.02.2011**

			Fondos Disponibles	
			<i>Available Funds</i>	
			Saldo	Balance
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>			
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>	23.02.2011	775.002.526,18	775.002.526,18
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>			12.953.152,80	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>			148.398.447,82	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>			1.690.428,14	
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 <i>since</i>	23.11.2010	-249.483,13	
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>			209.980,55	
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>			7.166.201,88	
Pagos <i>Payments</i>			12.569.596,00	
Total Fondos Disponibles <i>Total Available Funds</i>			775.002.526,18	775.002.526,18

B.1 APLICACIÓN *Application*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>	48.250,00	48.250,00	774.954.276,18
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	38.306,24	38.306,24	774.915.969,94
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>	5.403.394,12	5.403.394,12	769.512.575,82
4º Intereses Bonos <i>Bond Interest</i>	5.466.744,55	5.466.744,55	764.045.831,27
5º Amortización Bonos <i>Bond Amortisation</i>	148.398.440,00	148.398.440,00	615.647.391,27
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	612.000.000,00	612.000.000,00	3.647.391,27
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** <i>Financial Swap (liquidation payment)***</i>	0,00	0,00	3.647.391,27
8º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	1.782.960,00	1.782.960,00	1.864.431,27
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	1.864.431,27
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	1.515,58	1.515,58	1.862.915,69
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>	47.292,86	47.292,86	1.815.622,83
12º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	58.475,81	58.475,81	1.757.147,02
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	1.757.147,02	1.757.147,02	0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	775.002.526,18	775.002.526,18	

* 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>	23.02.2011	613.757.147,02
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.*