

BBVA EMPRESAS 4 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.11.2011**

		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>	23.11.2011	736.410.759,74
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>		9.558.307,89	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>		108.048.916,19	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		2.665.509,06	
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>	23.08.2011	-150.364,82
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>			4.288.391,42
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>		6.519.662,87	
Pagos <i>Payments</i>		9.438.913,25	
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>		736.410.759,74

B.1 APLICACIÓN *Application*

	Devengado	Aplicado	
	<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	736.362.509,74
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	27.439,26	27.439,26	736.335.070,48
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>	2.919.250,38	2.919.250,38	733.415.820,10
4º Intereses Bonos <i>Bond Interest</i>	5.579.009,66	5.579.009,66	727.836.810,44
5º Amortización Bonos <i>Bond Amortisation</i>	108.311.250,00	108.311.250,00	619.525.560,44
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	612.000.000,00	612.000.000,00	7.525.560,44
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** <i>Financial Swap (liquidation payment)***</i>	0,00	0,00	7.525.560,44
8º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	2.554.012,00	2.554.012,00	4.971.548,44
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	4.971.548,44
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	1.578,91	1.578,91	4.969.969,53
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>	47.292,86	47.292,86	4.922.676,67
12º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	0,00	0,00	4.922.676,67
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	4.922.676,67	4.922.676,67	0,00
Total aplicado	736.410.759,74	736.410.759,74	

* 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>	23.11.2011	616.922.676,67
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.*