

BBVA EMPRESAS 4 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **23.05.2012**

		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>	23.05.2012	743.603.737,26
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>		7.177.115,80	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>		120.689.825,63	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		1.621.176,64	
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>	23.02.2012	-204.034,71
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>			2.319.653,90
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>			0,00
Cobros <i>Collections</i>		3.876.782,93	
Pagos <i>Payments</i>		7.039.055,35	
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>		743.603.737,26

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>	45.970,56	45.970,56	743.557.766,70
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>	22.663,46	22.663,46	743.535.103,24
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>	3.162.272,42	3.162.272,42	740.372.830,82
4º Intereses Bonos <i>Bond Interest</i>	3.275.997,31	3.275.997,31	737.096.833,51
5º Amortización Bonos <i>Bond Amortisation</i>	128.351.700,00	128.351.700,00	608.745.133,51
6º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>	612.000.000,00	608.745.133,51	0,00
7º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** <i>Financial Swap (liquidation payment)***</i>	0,00	0,00	0,00
8º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>	1.722.780,00	0,00	0,00
9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>	0,00	0,00	0,00
10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>	798,78	0,00	0,00
11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>	47.292,86	0,00	0,00
12º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>	0,00	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>	0,00	0,00	0,00
Total aplicado	748.629.475,39	743.603.737,26	

* 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>	23.05.2012	608.745.133,51
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		608.745.133,51

* 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.*