

**BBVA EMPRESAS 4 Fondo de Titulización de Activos**

**Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application**

Divisa / Currency : **EUR**  
 Fecha Pago / Payment Date : **23.11.2016**

|                                                                                                                     |                                                                  |            |               | <b>Fondos Disponibles</b> |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------------------|----------------------|
|                                                                                                                     |                                                                  |            |               | <i>Available Funds</i>    |                      |
|                                                                                                                     |                                                                  |            |               | <b>Saldo</b>              | <b>Balance</b>       |
| <b>A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds</b>                                                                        |                                                                  |            |               |                           |                      |
| Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>                                                                            | Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>                   | 23.11.2016 |               | 54.139.353,43             | 54.139.353,43        |
| Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>                                                       |                                                                  |            | 630.906,10    |                           |                      |
| Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>                                                    |                                                                  |            | 11.105.321,10 |                           |                      |
| Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>                                                                       |                                                                  |            | 0,00          |                           |                      |
| Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>                                                         |                                                                  |            | 0,00          |                           |                      |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses paid</i> | desde <i>since</i>                                               | 23.08.2016 | -96.873,77    |                           |                      |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>                                                                                | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> |            | 42.500.000,00 |                           |                      |
| Remanente Fondos Disponibles (Anterior) <i>Remaining Available Funds (Previous)</i>                                 |                                                                  |            | 0,00          |                           |                      |
| <b>Total Fondos Disponibles Total Available Funds</b>                                                               |                                                                  |            |               | <b>54.139.353,43</b>      | <b>54.139.353,43</b> |

**B.1 APLICACIÓN Application**

|                                                                                                           |  | <b>Devengado</b>      | <b>Aplicado</b>      |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|----------------------|---------------|
|                                                                                                           |  | <i>Accrued</i>        | <i>Applied</i>       |               |
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes &amp; ordinary and extraordinary expenses</i> |  | 18.831,38             | 18.831,38            | 54.120.522,05 |
| 4º Intereses Bonos <i>Bond Interest</i>                                                                   |  | 694,16                | 694,16               | 54.119.827,89 |
| 5º Amortización Bonos <i>Bond Amortisation</i>                                                            |  | 11.140.440,00         | 11.140.440,00        | 42.979.387,89 |
| 6º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>                            |  | 42.500.000,00         | 42.500.000,00        | 479.387,89    |
| 8º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>                                    |  | 0,00                  | 0,00                 | 479.387,89    |
| 9º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>                  |  | 46.946.140,74         | 479.387,89           | 0,00          |
| 10º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>                                  |  | 3.925,26              | 0,00                 | 0,00          |
| 11º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>                |  | 283.757,11            | 0,00                 | 0,00          |
| 12º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>                                          |  | 65.517,54             | 0,00                 | 0,00          |
| 13º 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          |
| <b>Total aplicado Total applied</b>                                                                       |  | <b>100.959.306,19</b> | <b>54.139.353,43</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 <i>Treasury Account:</i> | Saldo final al * <i>Final balance at *</i>                       | 23.11.2016 | 42.500.000,00 |
| Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>      | incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i> |            | 42.500.000,00 |

\* 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.*