

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

Divisa / Currency : EUR
 Fecha Pago / Payment Date : 25.01.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B y C

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

			Fondos Disponibles Available Funds	Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B y C
			Saldo Balance	Saldo Balance
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio* al Initial balance at *: 25.01.2012		442.394.577,03	442.394.577,03
Intereses cobrados Préstamos Hipotecarios * Mortgage Loans interests collected *		24.069.918,19		
Principales cobrados Préstamos Hipotecarios * Mortgage Loans principals collected *		55.498.256,23		
Rendimientos Cuentas Accounts interest		1.526.521,87		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (other)		0,00		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since 25.10.2011		0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund		361.299.682,25		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A1, A2, A3, B y C		198,49		
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros / Collections		19.378.127,87		
Pagos / Payments		23.689.500,72		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			442.394.577,03	442.394.577,03
				0,00

B.1 APLICACIÓN Application

		Devengado Accrued	Aplicado Applied		
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		79.500,00	79.500,00	442.315.077,03	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		82.412,67	82.412,67	442.232.664,36	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		4.311.372,85	4.311.372,85	437.921.291,51	0,00
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest		4.951.775,21	4.951.775,21	432.969.516,30	0,00
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest		4.501.866,66	4.501.866,66	428.467.649,64	0,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest		5.060.491,94	5.060.491,94	423.407.157,70	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		254.161,50	254.161,50	423.152.996,20	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		739.687,67	739.687,67	422.413.308,53	0,00
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series		62.417.315,17	62.417.315,17	359.995.993,36	62.417.315,17
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series	3.257.819.360,00				
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	3.236.174.283,01				
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	40.772.238,18				
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	359.995.993,36	62.417.315,17
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	359.995.993,36	62.417.315,17
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		409.290.000,00	359.995.993,36	0,00	62.417.315,17
11º Permuta Financiera (pago liquidativo) **** Financial Swap (liquidation payment) ****		0,00	0,00	0,00	62.417.315,17
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		19.943.301,67	0,00	0,00	62.417.315,17
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		51.450.000,00	0,00	0,00	62.417.315,17
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		26.200,50	0,00	0,00	62.417.315,17
15º Reembolso principal Préstamo Gastos Iniciales pendiente Start-Up Loan Repayment pending		271.487,88	0,00	0,00	62.417.315,17
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		21.927.255,70	0,00	0,00	62.417.315,17
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00	62.417.315,17
Total aplicado Total applied		585.306.829,42	442.394.577,03		62.417.315,17

* Excluido el importe de los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida. Excluded the Mortgage 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 caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 25.01.2012

Fondos Disponibles
Amortización Series
A1, A2, A3, B y C
Available Funds for Amortisation
Series A1, A2, A3, B y C

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C
Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B and C

	Devengado Accrued	Aplicado Applied	
1º a) Amortización Bonos Serie A1 Series A1 Bond Amortisation	62.417.200,00	62.417.200,00	62.417.315,17
b) Amortización Bonos Serie A2 Series A2 Bond Amortisation	0,00	0,00	115,17
c) Amortización Bonos Serie A3 Series A3 Bond Amortisation	0,00	0,00	115,17
2º Amortización Bonos Serie B Series B Bond Amortisation	0,00	0,00	115,17
3º Amortización Bonos Serie C Series C Bond Amortisation	0,00	0,00	115,17
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C. Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C		115,17	0,00
Total aplicado Total applied	62.417.200,00	62.417.315,17	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN Statement after application

Cuenta Tesorería Treasury Account:	Saldo final al * Final balance at *	25.01.2012	359.996.108,53
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		359.995.993,36
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C			115,17

* 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 Hipotecarios 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 Mortgage Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.