

BBVA EMPRESAS 2 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Distribución por Indices de Referencia / Distribution by Reference Indexes

Activos / Assets: Préstamos a empresas / Enterprise loans

Fecha / Date: 31/12/2011

Divisa / Currency: EUR

Indices de Referencia Reference Indexes	Saldo Vivo de Principal Outstanding Principal Balance				Principal Vencido Impagado Overdue Principal				Principal Pendiente Vencimiento Outstanding Principal				Tipo Int. Int. Rate	Margen s/Indice Margin o/Index		
	Num.	%	Importe / Amount	%	Num.	%	Importe / Amount	%	Num.	%	Importe / Amount	%	Med.Pond. W. Avg.	M.Pond. W. Avg.	Min.	Max.
Interés Variable <i>Floating Interest</i>	6.210	75,15	1.195.010.894,57	96,03	893	76,06	18.028.940,30	93,05	6.096	75,26	1.176.981.954,27	96,08	2,529%			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes <i>1-month EURIBOR/MIBOR</i>	17	0,21	11.541.197,36	0,93	0	0,00	0,00	0,00	17	0,21	11.541.197,36	0,94	1,703%	0,445	0,350	1,750
EURIBOR/MIBOR a 2 meses <i>2-month EURIBOR/MIBOR</i>	71	0,86	8.741.267,14	0,70	17	1,45	159.466,70	0,82	68	0,84	8.581.800,44	0,70	2,298%	0,741	0,200	3,000
EURIBOR/MIBOR a 3 meses <i>3-month EURIBOR/MIBOR</i>	630	7,62	511.293.247,00	41,09	99	8,43	6.243.308,36	32,22	598	7,38	505.049.938,64	41,23	2,252%	0,706	0,000	5,800
EURIBOR/MIBOR a 4 meses <i>4-month EURIBOR/MIBOR</i>	10	0,12	180.542,84	0,01	0	0,00	0,00	0,00	10	0,12	180.542,84	0,01	2,552%	0,980	0,500	2,900
EURIBOR/MIBOR a 5 meses <i>5-month EURIBOR/MIBOR</i>	13	0,16	1.874.485,90	0,15	1	0,09	441,98	0,00	13	0,16	1.874.043,92	0,15	2,410%	0,963	0,500	3,000
EURIBOR/MIBOR a 6 meses <i>6-month EURIBOR/MIBOR</i>	2.790	33,76	298.662.311,81	24,00	375	31,94	6.196.191,65	31,98	2.746	33,90	292.466.120,16	23,88	2,531%	0,575	-0,250	4,000
EURIBOR/MIBOR a 7 meses <i>7-month EURIBOR/MIBOR</i>	8	0,10	1.113.059,33	0,09	0	0,00	0,00	0,00	8	0,10	1.113.059,33	0,09	2,692%	0,885	0,600	2,000
EURIBOR/MIBOR a 9 meses <i>9-month EURIBOR/MIBOR</i>	4	0,05	424.599,57	0,03	0	0,00	0,00	0,00	4	0,05	424.599,57	0,03	2,743%	0,745	0,300	2,250
EURIBOR/MIBOR a 10 meses <i>10-month EURIBOR/MIBOR</i>	12	0,15	221.328,10	0,02	2	0,17	3.105,05	0,02	11	0,14	218.223,05	0,02	3,130%	1,251	0,700	3,050
EURIBOR/MIBOR a 11 meses <i>11-month EURIBOR/MIBOR</i>	31	0,38	1.019.594,97	0,08	2	0,17	36.189,50	0,19	31	0,38	983.405,47	0,08	3,076%	1,090	0,500	2,500
EURIBOR/MIBOR a 1 año <i>1-year EURIBOR/MIBOR</i>	1.916	23,18	253.573.074,13	20,38	298	25,38	4.067.689,52	20,99	1.885	23,27	249.505.384,61	20,37	2,926%	0,808	0,000	5,000
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) <i>1-year EURIBOR/MIBOR (Mortgage Market)</i>	602	7,28	101.587.718,04	8,16	80	6,81	1.231.510,44	6,36	599	7,40	100.356.207,60	8,19	2,985%	0,840	0,000	5,000
M. Hipotecario Bancos <i>Mortgage Market: Banks</i>	76	0,92	3.094.959,33	0,25	10	0,85	69.530,81	0,36	76	0,94	3.025.428,52	0,25	3,557%	0,076	0,000	1,750
M. Hipotecario Conjunto de Entidades <i>Mortgage Market: All Institutions</i>	30	0,36	1.683.509,05	0,14	9	0,77	21.506,29	0,11	30	0,37	1.662.002,76	0,14	3,754%	0,267	0,000	1,750

BBVA EMPRESAS 2 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / *Portfolio of Securitised Assets*

Distribución por Indices de Referencia / *Distribution by Reference Indexes*

Activos / *Assets*: Préstamos a empresas / *Enterprise loans*

Fecha / *Date*: 31/12/2011

Divisa / *Currency*: EUR

Indices de Referencia <i>Reference Indexes</i>	Saldo Vivo de Principal <i>Outstanding Principal Balance</i>				Principal Vencido Impagado <i>Overdue Principal</i>				Principal Pendiente Vencimiento <i>Outstanding Principal</i>				Tipo Int. <i>Int. Rate</i>	Margen s/Indice <i>Margin o/Index</i>		
	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Med.Pond. <i>W. Avg.</i>	M.Pond. <i>W. Avg.</i>	Min.	Max.
Interés Fijo <i>Fixed Interest</i>	2.054	24,85	49.340.958,07	3,97	281	23,94	1.345.793,07	6,95	2.004	24,74	47.995.165,00	3,92	5,377%			
Total :	8.264	100,00	1.244.351.852,64	100,00	1.174	100,00	19.374.733,37	100,00	8.100	100,00	1.224.977.119,27	100,00				
Media Ponderada / <i>Weighted Average</i> :													2,641%			
Media Simple / <i>Average</i> :			150.575,01				16.503,18				151.231,74		3,537%			
Mínimo / <i>Minimum</i> :			0,10				0,10				116,74		1,393%			
Máximo / <i>Maximum</i> :			28.089.600,00				800.000,00				28.089.600,00		14,000%			