

BBVA EMPRESAS 2 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application

Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **16.02.2012**

**Fondos Disponibles
 Amortización Series A, B y C**

	Fondos Disponibles Available Funds		Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A, B y C	
	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al* Initial balance at:*	16.02.2012	571.109.601,90	571.109.601,90	
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected		8.371.161,44		
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected		109.402.020,50		
Rendimientos Cuentas Accounts interest		1.765.849,45		
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since	16.11.2011	-162.571,90		
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)		0,00		
Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		451.733.142,41		
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C		121,35	121,35	
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)		0,00	0,00	
Cobros / Collections		7.340.951,74		
Pagos / Payments		8.276.485,77		
Total Fondos Disponibles Total Available Funds		571.109.723,25	571.109.723,25	0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
		Devengado Accrued	Aplicado Applied	
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses		55.829,88	55.829,88	0,00
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee		31.725,46	31.725,46	0,00
3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)**		935.534,03	935.534,03	0,00
4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest		3.763.540,48	3.763.540,48	0,00
5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **		770.474,70	770.474,70	0,00
6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **		1.612.398,90	1.612.398,90	0,00
7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series		112.804.935,54	112.804.935,54	112.804.935,54
(+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series	1.270.431.239,52			
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans	1.196.339.565,93			
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans	38.713.261,95			
8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest ***		0,00	0,00	451.135.284,26
9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest ***		0,00	0,00	451.135.284,26
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve		465.975.000,00	451.135.284,26	0,00
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)****		0,00	0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan		40.676.654,66	0,00	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment		0,00	0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan		51.540,26	0,00	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment		518.197,56	0,00	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin		415.974,09	0,00	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds		0,00	0,00	0,00
Total aplicado Total applied		627.611.805,56	571.109.723,25	112.804.935,54

* 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 caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

**** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

BBVA EMPRESAS 2 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application



Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **16.02.2012**

**Fondos Disponibles
 Amortización Series
 A, B y C**

B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A, B y C

Available Funds for Amortisation Application Series A, B and C

1º Amortización Bonos Serie A *Series A Bond Amortisation*

2º Amortización Bonos Serie B *Series B Bond Amortisation*

3º Amortización Bonos Serie C *Series C Bond Amortisation*

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C.

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

Total aplicado *Total applied*

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles <i>Available Funds</i>
			112.804.935,54
	112.804.865,04	112.804.865,04	70,50
	0,00	0,00	70,50
	0,00	0,00	70,50
	70,50	70,50	0,00
	112.804.935,54	112.804.935,54	

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:*

Saldo final al * *Final balance at **

16.02.2012

451.135.354,76

Fondo de Reserva *Reserve Fund*

incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

451.135.284,26

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

70,50

* 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.*