

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **16.11.2012**

Fondos Disponibles
Amortización Series A, B y C

A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds

| | 16.11.2012 | Fondos Disponibles Available Funds for Amortisation Series A, B y C | |
|--|------------|---|-----------------------|
| | | Saldo Balance | Saldo Balance |
| Cuenta Tesorería Treasury Account. Saldo de inicio al* Initial balance at:* | 16.11.2012 | 530.478.854,93 | 530.478.854,93 |
| Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected | | 5.079.869,46 | |
| Principales cobrados Préstamos Loans principals collected | | 70.772.408,38 | |
| Rendimientos Cuentas Accounts interest | | 326.201,98 | |
| Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid desde since | 16.08.2012 | -29.877,04 | |
| Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another) | | 0,00 | |
| Fondo de Reserva Reserve Fund incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account | | 454.330.252,15 | |
| Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C Remaining Available Funds Amortisation Series A, B y C | | 89,28 | 89,28 |
| Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt) | | 0,00 | 0,00 |
| Cobros / Collections | | 3.210.096,95 | |
| Pagos / Payments | | 4.909.226,12 | |
| Total Fondos Disponibles Total Available Funds | | 530.478.944,21 | 530.478.944,21 |

B.1 APLICACIÓN Application

| | Devengado Accrued | Aplicado Applied | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------------|
| 1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses | 46.508,70 | 46.508,70 | 530.432.435,51 | 0,00 |
| 2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee | 26.234,76 | 26.234,76 | 530.406.200,75 | 0,00 |
| 3º Permuta Financiera (neto pagado)** Financial Swap (net paid)** | 1.699.129,17 | 1.699.129,17 | 528.707.071,58 | 0,00 |
| 4º Intereses Bonos Serie A Series A Bond Interest | 940.487,40 | 940.487,40 | 527.766.584,18 | 0,00 |
| 5º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest ** | 333.911,70 | 333.911,70 | 527.432.672,48 | 0,00 |
| 6º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest ** | 820.117,90 | 820.117,90 | 526.612.554,58 | 0,00 |
| 7º Retención para Amortización Series A, B y C Withholding for Amortisation Series | 74.810.498,04 | 74.810.498,04 | 451.802.056,54 | 74.810.498,04 |
| (+) Principal Pendiente Series A, B y C Outstanding Principal Series | 1.000.252.092,24 | | | |
| (-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans | 967.208.457,17 | | | |
| (+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans | 41.766.862,97 | | | |
| 8º Intereses Bonos Serie B*** Series B Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 451.802.056,54 | 74.810.498,04 |
| 9º Intereses Bonos Serie C*** Series C Bond Interest *** | 0,00 | 0,00 | 451.802.056,54 | 74.810.498,04 |
| 10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve | 465.975.000,00 | 451.802.056,54 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** Financial Swap (liquidation payment)**** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan | 53.778.033,65 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan | 62.817,97 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment | 550.000,00 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| 16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin | 415.974,09 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 74.810.498,04 |
| Total aplicado Total applied | 599.458.713,38 | 530.478.944,21 | | 74.810.498,04 |

* 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 : **16.11.2012**

**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> |
|--|-----------------------------|----------------------------|--|
| | | | 74.810.498,04 |
| | 74.810.352,24 | 74.810.352,24 | 145,80 |
| | 0,00 | 0,00 | 145,80 |
| | 0,00 | 0,00 | 145,80 |
| | 145,80 | 145,80 | 0,00 |
| | 74.810.498,04 | 74.810.498,04 | |

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:*

Saldo final al * *Final balance at **

16.11.2012

451.802.202,34

Fondo de Reserva *Reserve Fund*

incluido en Cuenta Tesorería *Included on Treasury Account*

451.802.056,54

Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C

Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

145,80

* 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.*