

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


Divisa / Currency : **EUR**
 Fecha Pago / Payment Date : **16.08.2012**

**Fondos Disponibles
 Amortización Series**

		A, B y C	
		Fondos Disponibles	Amortización Series
		<i>Available Funds</i>	<i>Available Funds for Amortisation</i>
		<i>Series A, B y C</i>	
		Saldo Balance	Saldo Balance
A. FONDOS DISPONIBLES	<i>Available Funds</i>		
Cuenta Tesorería <i>Treasury Account</i>	Saldo de inicio al* <i>Initial balance at:</i>	16.08.2012	544.860.166,98
Intereses cobrados Préstamos <i>Loans interests collected</i>		6.829.936,57	
Principales cobrados Préstamos <i>Loans principals collected</i>		84.728.907,34	
Rendimientos Cuentas <i>Accounts interest</i>		762.695,50	
Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios pagados <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses paid</i>	desde <i>since</i>	16.05.2012	-167.447,92
Fondos Disponibles (otros) <i>Available Funds (another)</i>		0,00	
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>	452.706.075,49	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C		1,65	1,65
Permuta Financiera (neto cobrado) <i>Financial Swap (net receipt)</i>		0,00	0,00
Cobros <i>Collections</i>		4.265.118,41	
Pagos <i>Payments</i>		6.176.178,55	
Total Fondos Disponibles	<i>Total Available Funds</i>	544.860.168,63	544.860.168,63
			0,00
B.1 APLICACIÓN	<i>Application</i>		
		Devengado	Aplicado
		<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios <i>Taxes & ordinary and extraordinary expenses</i>		49.453,62	49.453,62
2º Comisión administración Préstamos <i>Loans servicing fee</i>		27.245,79	27.245,79
3º Permuta Financiera (neto pagado)** <i>Financial Swap (net paid)**</i>		1.911.060,14	1.911.060,14
4º Intereses Bonos Serie A <i>Series A Bond Interest</i>		1.650.602,40	1.650.602,40
5º Intereses Bonos Serie B** <i>Series B Bond Interest **</i>		468.027,00	468.027,00
6º Intereses Bonos Serie C** <i>Series C Bond Interest **</i>		1.063.512,33	1.063.512,33
7º Retención para Amortización Series A, B y C <i>Withholding for Amortisation Series</i>		85.360.015,20	85.360.015,20
(+) Principal Pendiente Series A, B y C <i>Outstanding Principal Series</i>	1.085.612.018,16		
(-) Saldo Vivo Préstamos <i>Outstanding Balance Loans</i>	1.039.375.404,00		
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Loans</i>	39.123.401,04		
8º Intereses Bonos Serie B*** <i>Series B Bond Interest ***</i>		0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C*** <i>Series C Bond Interest ***</i>		0,00	0,00
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido <i>Amount for Required Cash Reserve</i>		465.975.000,00	454.330.252,15
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)**** <i>Financial Swap (liquidation payment)****</i>		0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado <i>Interest on Subordinated Loan</i>		49.789.960,72	0,00
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado <i>Subordinated Loan principal repayment</i>		0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales <i>Interest on Start-Up Loan</i>		59.516,32	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales <i>Start-Up Loan Principal Repayment</i>		550.000,00	0,00
16º Margen Intermediación Financiera <i>Financial Intermediation Margin</i>		415.974,09	0,00
Remanente Fondos Disponibles <i>Remaining Available Funds</i>		0,00	0,00
Total aplicado	<i>Total applied</i>	607.320.367,61	544.860.168,63
			85.360.015,20

* 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 : **16.08.2012**

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>	Amortización Series <i>Available Funds for Amortisation Series A, B y C</i>
			85.360.015,20
85.359.925,92	85.359.925,92		89,28
0,00	0,00		89,28
0,00	0,00		89,28
89,28	89,28		0,00
85.360.015,20	85.360.015,20		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería *Treasury Account:* **Saldo final al *** *Final balance at **
Fondo de Reserva *Reserve Fund* **incluido en Cuenta Tesorería** *Included on Treasury Account*
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A, B y C
Remaining Available Funds for Amortisation Series A, B and C

16.08.2012	454.330.341,43
	454.330.252,15
	89,28

* 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.*