

## BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

### Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

**Análisis de morosidad: Tasa de morosidad +3 meses**

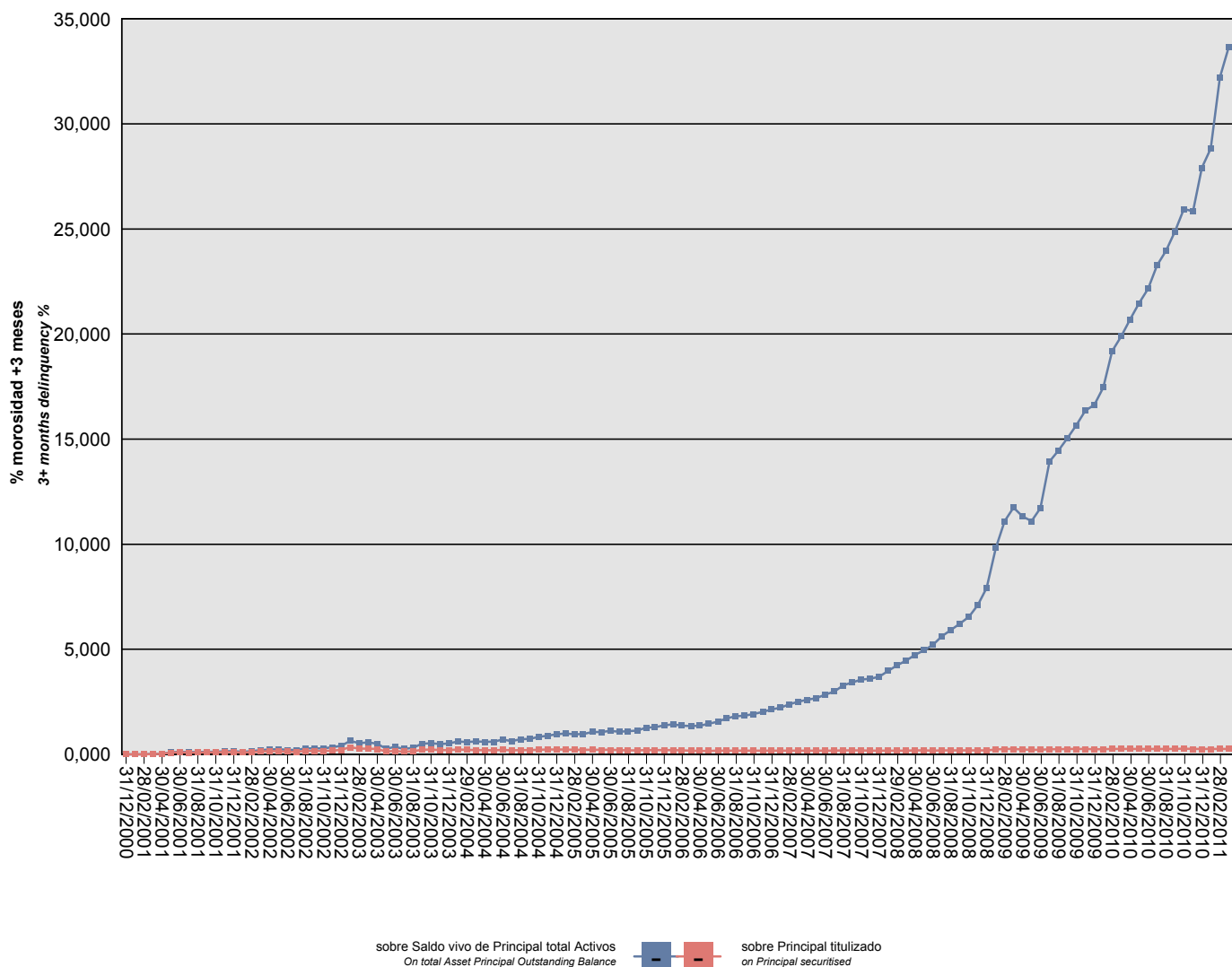
**Delinquency analysis: 3+ months delinquency rate**

**Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans**

**Fecha / Date: 31/03/2011**

**Divisa / Currency: EUR**

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates



## BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

### Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

**Análisis de morosidad: Tasa de morosidad +3 meses**

**Delinquency analysis: 3+ months delinquency rate**

**Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans**

**Fecha / Date: 31/03/2011**

**Divisa / Currency: EUR**

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Fecha Date	Saldo vivo de Activos en mora (Ppal. Miles €) Delinquent Asset Outstanding Balance (€ thou. Principal)	% morosidad +3 meses 3+ months delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
31/12/2000	0,000	0,00%	0,00%
31/01/2001	0,000	0,00%	0,00%
28/02/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/03/2001	150,253	0,02%	0,02%
30/04/2001	202,689	0,02%	0,02%
31/05/2001	806,380	0,09%	0,08%
30/06/2001	938,665	0,11%	0,09%
31/07/2001	870,124	0,10%	0,08%
31/08/2001	942,347	0,11%	0,09%
30/09/2001	953,506	0,12%	0,09%
31/10/2001	1.045,298	0,12%	0,09%
30/11/2001	1.238,198	0,15%	0,11%
31/12/2001	1.221,609	0,15%	0,10%
31/01/2002	1.062,036	0,12%	0,08%
28/02/2002	1.309,138	0,15%	0,10%
31/03/2002	1.617,513	0,20%	0,13%
30/04/2002	2.006,143	0,23%	0,15%
31/05/2002	2.007,080	0,24%	0,15%
30/06/2002	1.696,090	0,21%	0,13%
31/07/2002	1.672,324	0,20%	0,12%
31/08/2002	2.324,473	0,28%	0,16%
30/09/2002	2.287,912	0,29%	0,16%
31/10/2002	2.429,449	0,28%	0,16%
30/11/2002	2.786,361	0,33%	0,18%
31/12/2002	3.229,373	0,40%	0,21%
31/01/2003	5.480,768	0,64%	0,34%
28/02/2003	4.414,833	0,53%	0,27%
31/03/2003	4.479,377	0,57%	0,27%
30/04/2003	4.362,377	0,50%	0,25%
31/05/2003	2.302,077	0,28%	0,13%
30/06/2003	2.794,270	0,35%	0,16%
31/07/2003	2.261,692	0,26%	0,12%
31/08/2003	2.696,801	0,32%	0,15%
30/09/2003	4.081,829	0,50%	0,22%
31/10/2003	4.169,820	0,53%	0,23%
30/11/2003	3.773,504	0,49%	0,21%
31/12/2003	3.716,930	0,51%	0,20%
31/01/2004	4.257,067	0,61%	0,23%
29/02/2004	3.916,658	0,58%	0,21%

## BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

### Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

**Análisis de morosidad: Tasa de morosidad +3 meses**

**Delinquency analysis: 3+ months delinquency rate**

**Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans**

**Fecha / Date: 31/03/2011**

**Divisa / Currency: EUR**

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Fecha Date	Saldo vivo de Activos en mora (Ppal. Miles €) Delinquent Asset Outstanding Balance (€ thou. Principal)	% morosidad +3 meses 3+ months delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
31/03/2004	3.818,277	0,61%	0,21%
30/04/2004	3.607,923	0,59%	0,20%
31/05/2004	3.479,689	0,59%	0,19%
30/06/2004	3.988,260	0,71%	0,22%
31/07/2004	3.381,879	0,62%	0,18%
31/08/2004	3.769,104	0,72%	0,21%
30/09/2004	3.718,100	0,73%	0,20%
31/10/2004	4.017,944	0,83%	0,22%
30/11/2004	4.150,017	0,88%	0,23%
31/12/2004	4.253,048	0,95%	0,23%
31/01/2005	4.280,932	0,99%	0,23%
28/02/2005	3.947,047	0,96%	0,22%
31/03/2005	3.824,550	0,96%	0,21%
30/04/2005	4.065,860	1,07%	0,22%
31/05/2005	3.898,848	1,06%	0,21%
30/06/2005	3.882,534	1,12%	0,21%
31/07/2005	3.616,143	1,08%	0,20%
31/08/2005	3.577,490	1,10%	0,20%
30/09/2005	3.493,110	1,13%	0,19%
31/10/2005	3.755,874	1,26%	0,20%
30/11/2005	3.703,831	1,29%	0,20%
31/12/2005	3.701,824	1,38%	0,20%
31/01/2006	3.676,768	1,43%	0,20%
28/02/2006	3.367,007	1,37%	0,18%
31/03/2006	3.135,379	1,34%	0,17%
30/04/2006	3.076,886	1,37%	0,17%
31/05/2006	3.077,176	1,46%	0,17%
30/06/2006	3.133,060	1,56%	0,17%
31/07/2006	3.294,854	1,71%	0,18%
31/08/2006	3.321,577	1,81%	0,18%
30/09/2006	3.250,171	1,84%	0,18%
31/10/2006	3.235,158	1,91%	0,18%
30/11/2006	3.228,386	2,02%	0,18%
31/12/2006	3.253,944	2,14%	0,18%
31/01/2007	3.229,893	2,22%	0,18%
28/02/2007	3.225,327	2,38%	0,18%
31/03/2007	3.207,489	2,50%	0,18%
30/04/2007	3.207,479	2,60%	0,18%
31/05/2007	3.141,672	2,67%	0,17%

## BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

### Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitized Assets

**Análisis de morosidad: Tasa de morosidad +3 meses**

**Delinquency analysis: 3+ months delinquency rate**

**Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans**

**Fecha / Date: 31/03/2011**

**Divisa / Currency: EUR**

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitized assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Fecha Date	Saldo vivo de Activos en mora (Ppal. Miles €) Delinquent Asset Outstanding Balance (€ thou. Principal)	% morosidad +3 meses 3+ months delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
30/06/2007	3.195,360	2,86%	0,17%
31/07/2007	3.173,928	2,99%	0,17%
31/08/2007	3.357,085	3,28%	0,18%
30/09/2007	3.356,880	3,42%	0,18%
31/10/2007	3.356,761	3,55%	0,18%
30/11/2007	3.241,995	3,60%	0,18%
31/12/2007	3.138,237	3,69%	0,17%
31/01/2008	3.247,348	3,97%	0,18%
29/02/2008	3.322,345	4,24%	0,18%
31/03/2008	3.329,476	4,46%	0,18%
30/04/2008	3.375,583	4,73%	0,18%
31/05/2008	3.362,088	4,95%	0,18%
30/06/2008	3.335,583	5,21%	0,18%
31/07/2008	3.428,295	5,62%	0,19%
31/08/2008	3.445,403	5,92%	0,19%
30/09/2008	3.444,015	6,22%	0,19%
31/10/2008	3.460,465	6,55%	0,19%
30/11/2008	3.573,337	7,11%	0,19%
31/12/2008	3.566,354	7,92%	0,19%
31/01/2009	4.240,694	9,82%	0,23%
28/02/2009	4.598,166	11,10%	0,25%
31/03/2009	4.606,261	11,75%	0,25%
30/04/2009	4.257,636	11,32%	0,23%
31/05/2009	3.990,442	11,09%	0,22%
30/06/2009	3.978,730	11,71%	0,22%
31/07/2009	4.576,009	13,94%	0,25%
31/08/2009	4.574,412	14,45%	0,25%
30/09/2009	4.584,161	15,06%	0,25%
31/10/2009	4.607,025	15,66%	0,25%
30/11/2009	4.638,339	16,35%	0,25%
31/12/2009	4.466,514	16,64%	0,24%
31/01/2010	4.513,267	17,46%	0,25%
28/02/2010	4.770,877	19,19%	0,26%
31/03/2010	4.768,004	19,89%	0,26%
30/04/2010	4.781,211	20,69%	0,26%
31/05/2010	4.773,447	21,46%	0,26%
30/06/2010	4.708,698	22,16%	0,26%
31/07/2010	4.792,195	23,27%	0,26%
31/08/2010	4.794,811	23,97%	0,26%

## BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

### Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad +3 meses

Delinquency analysis: 3+ months delinquency rate

Activos / Assets: Préstamos a PYMES / SME Loans

Fecha / Date: 31/03/2011

Divisa / Currency: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates

Fecha Date	Saldo vivo de Activos en mora (Ppal. Miles €) Delinquent Asset Outstanding Balance (€ thou. Principal)	% morosidad +3 meses 3+ months delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
30/09/2010	4.794,831	24,88%	0,26%
31/10/2010	4.849,178	25,94%	0,26%
30/11/2010	4.603,963	25,84%	0,25%
31/12/2010	4.603,963	27,91%	0,25%
31/01/2011	4.603,963	28,82%	0,25%
28/02/2011	4.814,519	32,21%	0,26%
31/03/2011	4.814,519	33,65%	0,26%