

BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad 18 meses*

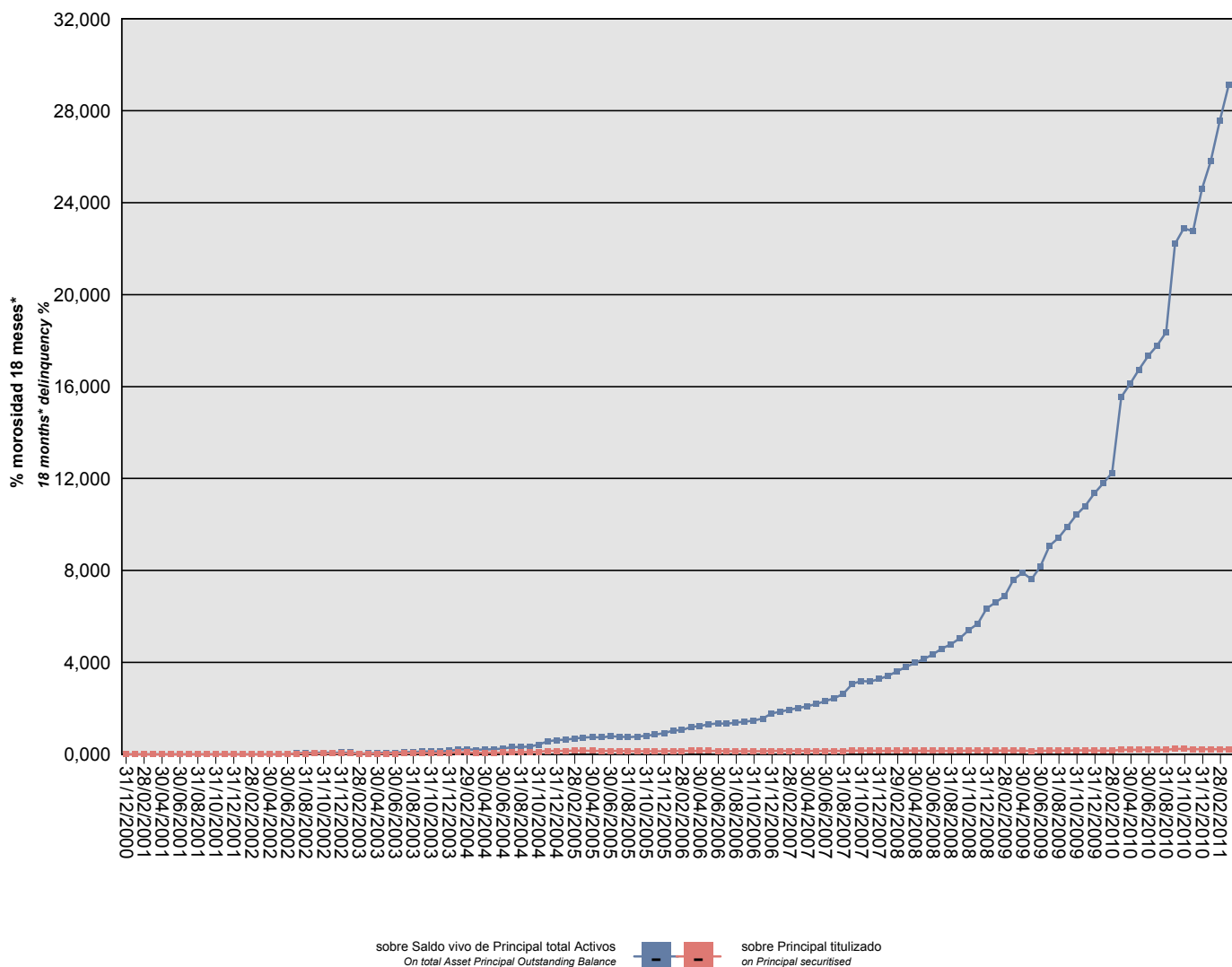
Delinquency analysis: 18 months* delinquency rate

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



*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total.
 *Includes securitised assets, if any, classified as doubtful or bad debts because there are reasonable doubts as to full repayment.

BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitized Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad 18 meses*

Delinquency analysis: 18 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 18 meses* 18 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	0,000	0,00%	0,00%
30/04/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/05/2001	0,000	0,00%	0,00%
30/06/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/07/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/08/2001	0,000	0,00%	0,00%
30/09/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/10/2001	0,000	0,00%	0,00%
30/11/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/12/2001	0,000	0,00%	0,00%
31/01/2002	0,000	0,00%	0,00%
28/02/2002	0,000	0,00%	0,00%
31/03/2002	0,000	0,00%	0,00%
30/04/2002	0,000	0,00%	0,00%
31/05/2002	0,000	0,00%	0,00%
30/06/2002	0,000	0,00%	0,00%
31/07/2002	448,870	0,05%	0,03%
31/08/2002	474,138	0,06%	0,03%
30/09/2002	565,024	0,07%	0,04%
31/10/2002	589,406	0,07%	0,04%
30/11/2002	589,397	0,07%	0,04%
31/12/2002	607,240	0,08%	0,04%
31/01/2003	644,431	0,08%	0,04%
28/02/2003	277,958	0,03%	0,02%
31/03/2003	321,786	0,04%	0,02%
30/04/2003	494,238	0,06%	0,03%
31/05/2003	560,536	0,07%	0,03%
30/06/2003	560,533	0,07%	0,03%
31/07/2003	878,507	0,10%	0,05%
31/08/2003	878,494	0,10%	0,05%
30/09/2003	1.012,063	0,12%	0,06%
31/10/2003	969,261	0,12%	0,05%
30/11/2003	956,294	0,12%	0,05%
31/12/2003	1.104,268	0,15%	0,06%
31/01/2004	1.475,084	0,21%	0,08%
29/02/2004	1.506,566	0,22%	0,08%

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total.

*Includes securitized assets, if any, classified as doubtful or bad debts because there are reasonable doubts as to full repayment.

BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitized Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad 18 meses*

Delinquency analysis: 18 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 18 meses* 18 months* delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
31/03/2004	1.210,845	0,19%	0,07%
30/04/2004	1.304,462	0,21%	0,07%
31/05/2004	1.325,829	0,23%	0,07%
30/06/2004	1.413,334	0,25%	0,08%
31/07/2004	1.690,151	0,31%	0,09%
31/08/2004	1.708,537	0,32%	0,09%
30/09/2004	1.709,254	0,34%	0,09%
31/10/2004	2.042,349	0,42%	0,11%
30/11/2004	2.634,595	0,56%	0,14%
31/12/2004	2.751,797	0,62%	0,15%
31/01/2005	2.750,541	0,64%	0,15%
28/02/2005	2.841,107	0,69%	0,16%
31/03/2005	2.909,642	0,73%	0,16%
30/04/2005	2.820,767	0,74%	0,15%
31/05/2005	2.723,048	0,74%	0,15%
30/06/2005	2.726,555	0,78%	0,15%
31/07/2005	2.590,194	0,77%	0,14%
31/08/2005	2.422,323	0,75%	0,13%
30/09/2005	2.382,077	0,77%	0,13%
31/10/2005	2.390,513	0,80%	0,13%
30/11/2005	2.479,661	0,86%	0,14%
31/12/2005	2.472,158	0,92%	0,13%
31/01/2006	2.653,675	1,03%	0,14%
28/02/2006	2.609,633	1,06%	0,14%
31/03/2006	2.768,758	1,19%	0,15%
30/04/2006	2.777,257	1,23%	0,15%
31/05/2006	2.766,721	1,31%	0,15%
30/06/2006	2.708,795	1,35%	0,15%
31/07/2006	2.551,270	1,33%	0,14%
31/08/2006	2.543,779	1,38%	0,14%
30/09/2006	2.499,060	1,42%	0,14%
31/10/2006	2.491,566	1,47%	0,14%
30/11/2006	2.490,773	1,56%	0,14%
31/12/2006	2.720,012	1,79%	0,15%
31/01/2007	2.689,257	1,85%	0,15%
28/02/2007	2.629,597	1,94%	0,14%
31/03/2007	2.585,599	2,02%	0,14%
30/04/2007	2.585,654	2,09%	0,14%
31/05/2007	2.585,654	2,19%	0,14%

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total.

*Includes securitised assets, if any, classified as doubtful or bad debts because there are reasonable doubts as to full repayment.

BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad 18 meses*

Delinquency analysis: 18 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 18 meses* 18 months* delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
30/06/2007	2.586,705	2,31%	0,14%
31/07/2007	2.586,354	2,44%	0,14%
31/08/2007	2.693,362	2,63%	0,15%
30/09/2007	3.008,377	3,07%	0,16%
31/10/2007	3.008,163	3,18%	0,16%
30/11/2007	2.842,005	3,16%	0,16%
31/12/2007	2.791,026	3,28%	0,15%
31/01/2008	2.791,045	3,41%	0,15%
29/02/2008	2.830,293	3,61%	0,15%
31/03/2008	2.839,540	3,80%	0,15%
30/04/2008	2.841,174	3,98%	0,16%
31/05/2008	2.816,332	4,15%	0,15%
30/06/2008	2.789,572	4,36%	0,15%
31/07/2008	2.805,171	4,60%	0,15%
31/08/2008	2.788,365	4,79%	0,15%
30/09/2008	2.793,053	5,05%	0,15%
31/10/2008	2.860,845	5,41%	0,16%
30/11/2008	2.858,889	5,69%	0,16%
31/12/2008	2.857,110	6,34%	0,16%
31/01/2009	2.855,679	6,61%	0,16%
28/02/2009	2.854,240	6,89%	0,16%
31/03/2009	2.981,794	7,60%	0,16%
30/04/2009	2.972,172	7,90%	0,16%
31/05/2009	2.737,332	7,61%	0,15%
30/06/2009	2.776,804	8,18%	0,15%
31/07/2009	2.979,564	9,07%	0,16%
31/08/2009	2.978,060	9,41%	0,16%
30/09/2009	3.016,818	9,91%	0,16%
31/10/2009	3.066,293	10,42%	0,17%
30/11/2009	3.064,753	10,80%	0,17%
31/12/2009	3.049,778	11,36%	0,17%
31/01/2010	3.048,231	11,79%	0,17%
28/02/2010	3.045,542	12,25%	0,17%
31/03/2010	3.726,099	15,54%	0,20%
30/04/2010	3.724,540	16,12%	0,20%
31/05/2010	3.722,977	16,74%	0,20%
30/06/2010	3.681,743	17,33%	0,20%
31/07/2010	3.661,455	17,78%	0,20%
31/08/2010	3.674,142	18,37%	0,20%

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total.

*Includes securitised assets, if any, classified as doubtful or bad debts because there are reasonable doubts as to full repayment.

BBVA-2 FTPYME-ICO Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Análisis de morosidad: Tasa de morosidad 18 meses*

Delinquency analysis: 18 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 18 meses* 18 months* delinquency %	
		sobre Saldo vivo de Principal total Activos On total Asset Principal	sobre Principal titulado on Principal securitised
30/09/2010	4.278,700	22,20%	0,23%
31/10/2010	4.277,430	22,89%	0,23%
30/11/2010	4.055,224	22,76%	0,22%
31/12/2010	4.055,224	24,58%	0,22%
31/01/2011	4.122,852	25,81%	0,22%
28/02/2011	4.122,311	27,58%	0,22%
31/03/2011	4.165,774	29,12%	0,23%

*Incluye en su caso los activos titulizados clasificados como dudosos/fallidos por duda razonable sobre reembolso total.

*Includes securitised assets, if any, classified as doubtful or bad debts because there are reasonable doubts as to full repayment.