

**Hecho Relevante de      BBVA CONSUMO 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

En virtud de lo establecido en el Folleto Informativo de **BBVA CONSUMO 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS** (el “Fondo”) se comunica a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES el presente hecho relevante:

- Con fecha 20 de junio de 2012, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (“**BBVA**”) ha comunicado a Europea de Titulización, como Sociedad Gestora de determinados Fondos de Titulización, la comunicación realizada por BBVA a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de un hecho relevante por el que anuncia la invitación a los tenedores de bonos de titulización emitidos por el Fondo a presentar ofertas de venta.

Se adjunta la mencionada comunicación de BBVA a Europea de Titulización, que reproduce el hecho relevante comunicado por BBVA.

Madrid, 21 de junio de 2012

Mario Masiá Vicente  
Director General



**D. Mario Masiá Vicente**  
**EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T.**

C/ Lagasca 120, 1º  
28006 MADRID

20 de junio de 2012

Estimado Sr. Masiá:

Le comunicamos que en el día de hoy BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. ("BBVA") ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el hecho relevante que se adjunta a la presente carta.

Esta comunicación se realiza en la medida que EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T. es la sociedad gestora de los Fondos de Titulización emisores de los bonos de titulización a los que se refiere el mencionado hecho relevante.

Atentamente,

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**  
P.p.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'D. Ignacio Echevarría Soriano', written over the 'P.p.' text.

**D. Ignacio Echevarría Soriano**



**A LA COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA"), de conformidad con lo establecido en la legislación del mercado de valores, comunica el siguiente:

**HECHO RELEVANTE**

BBVA anuncia la invitación a todos los tenedores de los bonos de titulización que conforman las emisiones indicadas en la tabla anexa, que fueron colocados entre inversores cualificados, tanto españoles como internacionales, ("Valores Senior" y "Valores Mezzanine" conjuntamente los "Valores") a la presentación de ofertas de venta (la "Invitación").

Los términos en mayúsculas usados en este anuncio pero no definidos tienen el significado otorgado a los mismos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) de fecha 20 de junio de 2012.


**Precio de Compra**

La compra de los Valores se efectuará mediante un procedimiento de subasta holandesa no modificada. El precio de compra que BBVA pagará a los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas (cada precio, el "Precio de Compra"), será igual al precio especificado por los tenedores de los Valores en sus Instrucciones de Venta (*Tender Instructions*).

Los tenedores de los Valores Senior podrán realizar ofertas competitivas y no competitivas en relación con el precio de compra de los mismos, que serán o no aceptadas por BBVA. En las ofertas no competitivas de los Valores Senior, se considerará como precio de compra especificado por los tenedores de los Valores, el precio de compra mínimo (*Minimum Purchase Price*).

Para los Valores Mezzanine, BBVA podrá aceptar ofertas desde el precio más bajo hasta el más alto ofertado.

**Debido a que el Precio de Compra aplicable a los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas por BBVA será igual al precio especificado por los tenedores de Valores en sus Instrucciones de Venta, el Precio de**



**Compra que se pagará a cada tenedor de los Valores no será necesariamente el mismo.**

Los tenedores de los Valores cuyas ofertas sean aceptadas recibirán, junto con el Precio de Compra descrito anteriormente, una cantidad igual a los intereses devengados y no pagados correspondientes a los Valores desde la última fecha de pago de intereses (incluida) hasta la fecha de liquidación de la Invitación (excluida).

### **Nivel de aceptación**

BBVA tendrá discrecionalidad absoluta para decidir si los Valores ofrecidos son o no adquiridos, según los términos previstos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*), pudiendo decidir no comprar ninguno de los Valores. Asimismo, y en particular, BBVA se reserva el derecho a comprar, en función de las ofertas recibidas, un número máximo de Valores por emisión y a aceptar o no las ofertas tomando en consideración la relación existente entre el Precio de Compra de los Valores y el riesgo subyacente de los mismos.

### **General**


Los tenedores de los Valores podrán remitir sus ofertas desde el 20 de junio de 2012 hasta las 17:00 (CET) horas del 27 de junio de 2012. Los resultados se harán públicos el 28 de junio de 2012. La liquidación está prevista que se lleve a cabo el 2 de julio de 2012. BBVA podrá, en cualquier momento, a su libre elección, ampliar, reabrir, modificar, terminar o dar por finalizada la Invitación en los términos previstos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).

La Invitación se realiza con el propósito de mejorar la gestión del pasivo y fortalecer el balance del Grupo BBVA, así como proporcionar liquidez a los tenedores de los Valores. BBVA estima que la ejecución de la operación tenga un impacto positivo en el patrimonio del Grupo, que será destinado a reforzar los niveles de cobertura y, por tanto, la solvencia patrimonial del Grupo.

Los términos y condiciones de la Invitación se encuentran recogidos en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) de fecha 20 de junio de 2012, sujeto a la legislación común española. El Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) está a disposición de los tenedores de los Valores, previa solicitud a la entidad agente, Lucid Issuer Services Limited, (la “Entidad Agente”), cuyos datos de contacto constan más abajo. Los tenedores de los Valores deberán leer atentamente el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).


Actúan como *dealer managers* Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Barclays Bank PLC, HSBC Bank plc y Société Générale.





Si necesita información adicional sobre la Invitación puede ponerse en contacto con la Entidad Agente en la siguiente dirección de correo: [bbva@lucid-is.com](mailto:bbva@lucid-is.com) /+44 (0) 20 7704 0880, Atención: David Shilson / Paul Kamminga.

Madrid, 20 de junio de 2012



**Aviso:** Ni la Invitación ni el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) constituyen una oferta de valores o una oferta de adquisición de valores de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre y el Real Decreto 1066/2007 de 27 de julio, por lo que ni la Invitación ni el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*) son objeto de registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Invitación no se lleva a cabo en ninguna jurisdicción en la que no esté permitida por su legislación aplicable y, en particular, no constituye una oferta de compra de valores o una solicitud de ofertas de venta a ningún "US Person", persona que se encuentre o resida en los Estados Unidos de América, sus territorios y posesiones (incluyendo Puerto Rico, las Islas Vírgenes de los Estados Unidos, Guam, Samoa Americana, Isla Wake y las Islas Marianas del Norte) (los "Estados Unidos"), cualquiera de los estados de Estados Unidos o el Distrito de Columbia, ni tampoco constituye una oferta o solicitud dirigida a dirección alguna en los Estados Unidos. La Invitación está sujeta a otras restricciones que son aplicables y que figuran detalladas en el Documento de Invitación a Ofertar (*Tender Offer Memorandum*).

ANEXO

RELACIÓN DE EMISIONES

| <b>VALORES SENIOR</b>                                  |                           |              |  |                                |  |  |
|--|---------------------------|--------------|--|--------------------------------|--|--|
| <i>Emisor</i>  | <i>Serie</i>              | <i>ISIN</i>  | <i>Precio de compra</i>  | <i>Precio de compra mínimo</i> | <i>Importe Principal pendiente de Amortización</i> |  |
| BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Series A2(G) 215.300.000€ | ES0310110012 |  | 94%                            | 32.203.541€  |  |
| BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos    | Series A2 925.700.000€    | ES0314227010 |  | 93%                            | 153.254.911€                                       |  |
| BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos           | Series A2 879.300.000€    | ES0370458012 |  | 96%                            | 26.765.804€  |  |
| BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos          | Series A 949.500.000€     | ES0333761007 |  | 95%                            | 96.238.187€  |  |
| BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos        | Series A 1.447.500.000€   | ES0333763003 |  | 95%                            | 146.708.902€                                       |  |
| BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Series A1 1.472.800.000€  | ES0370459002 | Será determinado según un procedimiento de subasta holandesa no modificada | 94%                            | 80.348.015€  |  |
| BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Series A2 200.000.000€    | ES0370459010 |  | 93%                            | 26.220.380€  |  |
| BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Series A3(G) 130.300.000€ | ES0370459028 |  | 92%                            | 13.320.751€  |  |
| BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos        | Series A 1.440.700.000€   | ES0313956007 |  | 95%                            | 202.765.847€                                       |  |
| BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos | Series A 744.000.000€     | ES0313958003 |  | 95%                            | 103.976.009€                                       |  |
| BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos           | Series A2 1.400.000.000€  | ES0314147010 |  | 78%                            | 914.677.260€                                       |  |
| BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos           | Series A3 €495.000.000€   | ES0314147028 |  | 52%                            | 495.000.000€                                       |  |
| BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos           | Series A2 2.400.000.000€  | ES0314148018 |  | 80%                            | 1.547.150.880€                                     |  |

## VALORES SENIOR

| <i>Emisor</i>                                      | <i>Serie</i>               | <i>ISIN</i>  | <i>Precio de compra</i> | <i>Precio de compra mínimo</i> | <i>Importe Principal pendiente de Amortización</i> |
|--|----------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------------|--|
| BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos       | Series A3 387.500.000€     | ES0314148026 |                         | 58%                            | 387.500.000€                                       |
| BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos       | Series A4 1.050.000.000€   | ES0314148034 |                         | 46%                            | 1.050.000.000€                                     |
| BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos [1] | Series A1 1.201.900.000€   | ES0370460000 |                         | 93%                            | 109.124.347€                                       |
| BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos [1] | Series A2(G) €215.500.000€ | ES0370460018 |                         | 84%                            | 93.825.381€  |
| BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos    | Series A1 750.000.000€     | ES0314209000 |                         | 87%                            | 114.291.525€                                       |
| BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos    | Series A2 1.606.200.000€   | ES0314209018 |                         | 87%                            | 244.766.730€                                       |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A1 1.200.000.000€   | ES0314149008 |                         | 60%                            | 551.750.520€                                       |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A2 595.500.000€     | ES0314149016 |                         | 60%                            | 557.606.191€                                       |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A3a 681.031.152€    | ES0314149057 |                         | 60%                            | 671.905.335€                                       |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A3b 136.206.230€    | ES0314149065 |                         | 60%                            | 136.206.230€                                       |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A3c 63.562.907€     | ES0314149073 |                         | 60%                            | 63.562.908€  |
| BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos       | Series A3d 27.241.246€     | ES0314149081 |                         | 60%                            | 27.241.246€  |
| BBVA-8 FTPYME Fondo de Titulización de Activos     | Series A2(G) 461.700.000€  | ES0370462014 |                         | 88%                            | 197.119.075€                                       |

[1] Dado que el 22 de junio de 2012 es la próxima fecha de pago de intereses y principal de los valores BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A1 1.201.900.000€ y BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A2(G) 215.500.000€, según los términos y condiciones de los mismos, el importe principal pendiente de amortizar de dicha emisión se reducirá en dicha fecha, y serán aplicables a dichas emisiones, a efectos de la liquidación de la Invitación, cifras actualizadas de Factor de Prorrateo y de denominación actual, en los términos descritos en el Documento de Invitación a Ofertar (Tender Offer Memorandum). BBVA anunciará en o con anterioridad a la fecha de Anuncio de los Resultados de la Invitación las cifras actualizadas de Factor de Prorrateo, denominación actual e importe principal pendiente de amortizar aplicable a los valores BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A1 1.201.900.000€ y BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos Series A2(G) 215.500.000€.



**VALORES MEZZANINE**

| <i>Emisor</i>                                       | <i>Serie</i>        | <i>ISIN</i>  | <i>Precio de compra</i>  | <i>Importe Principal pendiente de amortización</i> |
|---|---------------------|--------------|--|--|
| BBVA Autos 1 Fondo de Titulización de Activos       | Serie C 27.000.000€ | ES0314204027 | Será determinado según un procedimiento de subasta holandesa no modificada | 20.504.183€  |
| BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos      | Serie B 40.800.000€ | ES0310110020 |  | 17.657.844€  |
| BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos      | Serie C 18.600.000€ | ES0310110038 |  | 8.049.900€   |
| BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos | Serie B 55.900.000€ | ES0314227028 |  | 46.525.861€  |
| BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos | Serie C 18.900.000€ | ES0314227036 |  | 15.731.895€  |
| BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos        | Serie B 28.800.000€ | ES0370458020 |  | 18.409.870€  |
| BBVA-4 PYME Fondo de Titulización de Activos        | Serie C 41.900.000€ | ES0370458038 |  | 26.783.804€  |
| BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos       | Serie B 20.500.000€ | ES0333761015 |  | 20.500.000€  |
| BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos       | Serie C 30.000.000€ | ES0333761023 |  | 30.000.000€  |
| BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos     | Serie B 28.500.000€ | ES0333763011 |  | 28.500.000€  |
| BBVA CONSUMO 1 Fondo de Titulización de Activos     | Serie C 24.000.000€ | ES0333763029 |  | 24.000.000€  |
| BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos      | Serie B 39.900.000€ | ES0370459036 |  | 39.900.000€  |
| BBVA-5 FTPYME Fondo de Titulización de Activos      | Serie C 57.000.000€ | ES0370459044 |  | 57.000.000€  |
| BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos     | Serie B 16.500.000€ | ES0313956015 |  | 16.500.000€  |
| BBVA CONSUMO 2 Fondo de Titulización de Activos     | Serie C 42.800.000€ | ES0313956023 |  | 42.800.000€  |

## VALORES MEZZANINE

| <u>Emisor</u>  | <u>Serie</u>         | <u>ISIN</u>  | <u>Precio de compra</u> | <u>Importe Principal pendiente de amortización</u> |
|--|----------------------|--------------|-------------------------|--|
| BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos | Serie B 26.800.000€  | ES0313958011 |                         | 26.800.000€  |
| BBVA FINANZIA AUTOS 1 Fondo de Titulización de Activos | Serie C 29.200.000€  | ES0313958029 |                         | 29.200.000€  |
| BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos           | Serie B 120.000.000€ | ES0314147036 |                         | 120.000.000€                                       |
| BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos           | Serie C 85.000.000€  | ES0314147044 |                         | 85.000.000€  |
| BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos           | Serie B 112.500.000€ | ES0314148042 |                         | 112.500.000€                                       |
| BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos           | Serie C 100.000.000€ | ES0314148059 |                         | 100.000.000€                                       |
| BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Serie B 50.300.000€  | ES0370460026 |                         | 50.300.000€  |
| BBVA-6 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Serie C 32.300.000€  | ES0370460034 |                         | 32.300.000€  |
| BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos        | Serie B 82.500.000€  | ES0314209026 |                         | 82.500.000€  |
| BBVA LEASING 1 Fondo de Titulización de Activos        | Serie C 61.300.000€  | ES0314209034 |                         | 61.300.000€  |