

**Hecho Relevante de**

**BBVA RMBS 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

En virtud de lo establecido en el Folleto Informativo de **BBVA RMBS 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, consisting of a stylized 'I' and 'E' followed by a horizontal stroke.

**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

| <u>VALORES SENIOR</u>                                  |                           |              |                                                                            |                                |                                                    |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|
| <u>Emisor</u>                                          | <u>Serie</u>              | <u>ISIN</u>  | <u>Precio de compra</u>                                                    | <u>Precio de compra mínimo</u> | <u>Importe Principal pendiente de Amortización</u> |
| BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos         | Series A2(G) 215.300.000€ | ES0310110012 | Será determinado según un procedimiento de subasta holandesa no modificada | 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 |                                                                            | 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 Prorrato y de denominación actual, en los términos descritos en el Documento de Invitación a Ofertar (Tender Offer Memorandum), BBVA anunciará a la fecha de Anuncio de los Resultados de la Invitación las cifras actualizadas de Factor de Prorrato, 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

| <u>Emisor</u>                                       | <u>Serie</u>        | <u>ISIN</u>  | <u>Precio de compra</u>                                                    | <u>Importe Principal pendiente de amortización</u> |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 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€                                        |