

Informe resumen

Fecha: 31/05/2017  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/10/2006

NIF  
V84859644

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Dresdner Kleinwort  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Dresdner Kleinwort  
JPMorgan  
Banc of America  
Calyon  
Ixx Corporate & Investment Bank  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)  
Estado Español

Préstamo Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Constitución  
BBVA

Aval Serie C  
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2  
BEI

Valores emitidos: Bonos de Titulización

| Emisión de Bonos             |                           |                                                    |                                |                                                       |                                                          |                                                |                                                                                    |                     |                   |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Serie<br>Código ISIN         | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y margen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                         | Amortización                                   |                                                                                    | Calificación        |                   |
|                              |                           | Actual                                             | Inicial                        |                                                       |                                                          | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                            | FITC / MOOD / SPOO  | Actual Inicial    |
| Serie A1<br>ES0370459002     | 26/10/2006<br>14.728      | 0,00<br>0,00<br>0,00%                              | 100.000,00<br>1.472.800.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,120%<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic   |                                                          | 15/03/2039<br>Trimestral<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada                                                                         | AAA<br>Aaa<br>AAA   |                   |
| Serie A2<br>ES0370459010     | 26/10/2006<br>2.000       | 0,00<br>0,00<br>0,00%                              | 100.000,00<br>200.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M-0,015%<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic   |                                                          | 15/06/2012<br>Trimestral<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada                                                                         | AAA<br>Aaa<br>AAA   |                   |
| Serie A3 (G)<br>ES0370459028 | 26/10/2006<br>1.303       | 0,00<br>0,00<br>0,00%                              | 100.000,00<br>130.300.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,010%<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic   |                                                          | 15/03/2039<br>Trimestral<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada                                                                         | AAA<br>Aaa<br>AAA   |                   |
| Serie B<br>ES0370459036      | 26/10/2006<br>399         | 0,00<br>0,00<br>0,00%                              | 100.000,00<br>39.900.000,00    | Variable<br>Euribor 3M+0,200%<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic   |                                                          | 15/03/2039<br>Trimestral<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada                                                                         | AA A2<br>AA-        |                   |
| Serie C<br>ES0370459044      | 26/10/2006<br>570         | 48.288,37<br>27.524.370,90<br>48,29%               | 100.000,00<br>57.000.000,00    | Variable<br>Euribor 3M+0,050%<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic   | 0,0000%<br>15/06/2017<br>0,000000 Bruto<br>0,000000 Neto | 15/03/2039<br>Trimestral<br>15.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | AAA<br>Aa2sf<br>AAA | AAA<br>Aaa<br>AAA |
| Total                        |                           | 27.524.370,90                                      | 1.900.000.000,00               |                                                       |                                                          |                                                |                                                                                    |                     |                   |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                             |              |                          |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                   |                             |              | % TACP Mensual           |            | 0,17       | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44       |
|                                                                                                                                                   |                             |              | % TACP Anual equivalente |            | 2,00       | 4,00       | 6,00       | 8,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      |
| Serie C                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Fecha                    | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Fecha                    | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 | 15/06/2017 |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años                     | 2,71       | 2,60       | 2,49       | 2,39       | 2,30       | 2,22       | 2,14       | 2,06       | 2,06       |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Fecha                    | 27/11/2019 | 18/10/2019 | 10/09/2019 | 05/08/2019 | 03/07/2019 | 02/06/2019 | 03/05/2019 | 05/04/2019 | 05/04/2019 |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Años                     | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      | 16,76      |
|                                                                                                                                                   |                             |              | Fecha                    | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 | 15/12/2033 |

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) |         |               |        |                  |       |
|------------------------|---------|---------------|--------|------------------|-------|
|                        |         | Actual        | % MC   | A la emisión     | % MC  |
| Clase A                | 0,00%   | 0,00          | 94,90% | 1.803.100.000,00 | 6,65% |
| Serie A1               | 0,00%   | 0,00          | 77,52% | 1.472.800.000,00 |       |
| Serie A2               | 0,00%   | 0,00          | 10,53% | 200.000.000,00   |       |
| Serie A3 (G)           | 0,00%   | 0,00          | 6,86%  | 130.300.000,00   |       |
| Serie B                | 0,00%   | 0,00          | 2,10%  | 39.900.000,00    | 4,55% |
| Serie C                | 100,00% | 27.524.370,90 | 0,00%  | 57.000.000,00    | 1,55% |
| Emisión de Bonos       |         | 27.524.370,90 |        | 1.900.000.000,00 |       |
| Fondo de Reserva       | 0,00%   | 0,00          | 1,55%  | 29.450.000,00    |       |
| Aval Estado Español    |         |               |        |                  |       |
| Serie A3 (G)           |         | 0,00          |        | 130.300.000,00   |       |
| Aval FEI               |         |               |        |                  |       |
| Serie C                |         | 27.524.370,90 |        | 57.000.000,00    |       |

| Otras operaciones financieras (actual) |              |               |         |
|----------------------------------------|--------------|---------------|---------|
| Activo                                 | Saldo        | Interés       |         |
| Cuenta de Tesorería                    | 4.392.721,50 | -0,351%       |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 1.430.818,95 |               |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 19.767,33    |               |         |
| Pasivo                                 | Disponible   | Saldo         | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P               |              | 29.450.000,00 | 2,670%  |
| Préstamo Subordinado C/P               |              | 0,00          |         |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          |              | 0,00          |         |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          |              | 0,00          |         |

Informe resumen

Fecha: 31/05/2017  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/10/2006

NIF  
V84859644

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
Dresdner Kleinwort  
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
Dresdner Kleinwort  
JPMorgan  
Banc of America  
Calyon

Ixx Corporate & Investment Bank  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Permuta Intereses  
Société Générale

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Aval Serie A3(G)  
Estado Español

Préstamo Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Constitución  
BBVA

Aval Serie C  
FEI / EIF

Entidad Suscriptora Serie A2  
BEI

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

| General                                                                    |               |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|--|
|                                                                            | Actual        | A la constitución |  |
| Número                                                                     | 261           | 12.521            |  |
| Principal                                                                  |               |                   |  |
| Pendiente vencimiento                                                      | 20.638.342,65 | 1.900.021.591,89  |  |
| Medio                                                                      | 79.074,11     | 151.746,79        |  |
| Mínimo                                                                     | 124,24        | 599,19            |  |
| Máximo                                                                     | 3.727.987,79  | 7.800.000,00      |  |
| Interés nominal                                                            |               |                   |  |
| Medio ponderado                                                            | 1,12%         | 3,96%             |  |
| Mínimo                                                                     | 0,00%         | 0,25%             |  |
| Máximo                                                                     | 4,65%         | 8,50%             |  |
| Vencimiento final                                                          |               |                   |  |
| Media ponderada (meses)                                                    | 64            | 79                |  |
| Mínimo                                                                     | 09/06/2017    | 09/09/2007        |  |
| Máximo                                                                     | 31/03/2034    | 31/12/2035        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |               |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes                                                      | 0,41%         | 1,45%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses                                                    | 0,00%         | 0,43%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses                                                    | 9,98%         | 19,27%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses                                                    | 0,00%         | 0,05%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses                                                    | 0,00%         | 0,07%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses                                                    | 12,31%        | 38,00%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses                                                    | 0,07%         | 0,08%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 9 meses                                                    | 0,02%         | 0,04%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses                                                   | 0,00%         | 0,25%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses                                                   | 0,00%         | 0,23%             |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año                                                      | 40,41%        | 20,43%            |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     | 34,43%        | 9,51%             |  |
| M. Hipotecario Bancos                                                      | 0,00%         | 0,55%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 1,06%         | 0,29%             |  |
| Interés Fijo                                                               | 1,30%         | 9,36%             |  |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,08%      | 0,19%           | 0,66%           | 0,56%            | 0,60%     |
| Tasa anual equivalente  | 0,98%      | 2,28%           | 7,64%           | 6,55%            | 6,94%     |

Concentración sectorial (CNAE 2009)

|                                                                                              | Actual | A la constitución |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|
| (C) - Industria manufacturera                                                                | 8,19%  | 27,50%            |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas  | 18,76% | 17,55%            |
| (L) - Actividades inmobiliarias                                                              | 44,65% | 14,43%            |
| (F) - Construcción                                                                           | 8,37%  | 10,88%            |
| (I) - Hostelería                                                                             | 8,10%  | 6,20%             |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                           | 2,68%  | 3,76%             |
| (H) - Transporte y almacenamiento                                                            | 0,61%  | 3,66%             |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas                                      | 1,14%  | 3,50%             |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares                                     | 2,29%  | 2,88%             |
| (J) - Información y comunicaciones                                                           | 1,15%  | 2,71%             |
| (S) - Otros servicios                                                                        | 1,97%  | 1,38%             |
| (O) - Industrias extractivas                                                                 | 0,23%  | 1,37%             |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales                                         | 0,85%  | 1,23%             |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento                               | 0,22%  | 0,96%             |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado                       | 0,33%  | 0,94%             |
| (K) - Actividades financieras y de seguros                                                   | 0,42%  | 0,54%             |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,06%  | 0,27%             |
| (P) - Educación                                                                              | 0,00%  | 0,20%             |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria                         | 0,00%  | 0,06%             |

Distribución geográfica

|                      | Actual | A la constitución |
|----------------------|--------|-------------------|
| Andalucía            | 12,63% | 13,97%            |
| Aragón               | 3,06%  | 2,77%             |
| Asturias             | 1,67%  | 1,87%             |
| Canarias             | 4,06%  | 7,03%             |
| Cantabria            | 1,02%  | 1,18%             |
| Castilla y León      | 1,79%  | 5,56%             |
| Castilla-La Mancha   | 1,39%  | 3,56%             |
| Cataluña             | 10,73% | 13,14%            |
| Ceuta                |        | 0,15%             |
| Comunidad Valenciana | 11,94% | 16,61%            |
| Extremadura          | 0,57%  | 1,45%             |
| Galicia              | 1,10%  | 3,71%             |
| Islas Baleares       | 0,51%  | 2,49%             |
| La Rioja             | 0,08%  | 0,91%             |
| Madrid               | 16,62% | 12,28%            |
| Melilla              |        | 0,11%             |
| Murcia               | 0,33%  | 3,11%             |
| Navarra              | 0,25%  | 1,36%             |
| País Vasco           | 32,26% | 8,74%             |

| Morosidad actual     |                   |                        |              |            |               |        |                           |               |        |
|----------------------|-------------------|------------------------|--------------|------------|---------------|--------|---------------------------|---------------|--------|
| Antigüedad           | Número de activos | Deuda vencida impagada |              |            |               |        | Deuda pendiente de vencer | Deuda total   |        |
|                      |                   | Principal              | Intereses    | Otros      | Total         | %      |                           |               | %      |
| Impagados            |                   |                        |              |            |               |        |                           |               |        |
| De > 0 a ≤ 1 Mes     | 23                | 11.623,54              | 513,89       | 85.284,61  | 97.422,04     | 0,38   | 239.139,91                | 336.561,95    | 1,26   |
| De > 1 a ≤ 2 Meses   | 6                 | 35.952,54              | 3.615,02     | 0,00       | 39.567,56     | 0,16   | 564.698,54                | 604.266,10    | 2,26   |
| De > 2 a ≤ 3 Meses   | 2                 | 21.322,06              | 372,21       | 0,00       | 21.694,27     | 0,09   | 121.202,34                | 142.896,61    | 0,53   |
| De > 6 a < 12 Meses  | 1                 | 1.387,28               | 19,64        | 0,00       | 1.406,92      | 0,01   | 2.776,19                  | 4.183,11      | 0,02   |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 1                 | 11.400,84              | 407,59       | 529,05     | 12.337,48     | 0,05   | 21.074,82                 | 33.412,30     | 0,12   |
| De ≥ 2 Años          | 340               | 23.235.930,10          | 1.502.548,64 | 484.061,10 | 25.222.539,84 | 99,32  | 403.001,51                | 25.625.541,35 | 95,81  |
| Subtotal             | 373               | 23.317.616,36          | 1.507.476,99 | 569.874,76 | 25.394.968,11 | 100,00 | 1.351.893,31              | 26.746.861,42 | 100,00 |
| Dudosos (subjetivos) |                   |                        |              |            |               |        |                           |               |        |
|                      | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00       | 0,00          | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   |
| Subtotal             | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00       | 0,00          | 0,00   | 0,00                      | 0,00          | 0,00   |
| Total                | 373               | 23.317.616,36          | 1.507.476,99 | 569.874,76 | 25.394.968,11 |        | 1.351.893,31              | 26.746.861,42 |        |