

GC Sabadell Empresas 4, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2012 e
Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de
GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de GC SABADELL EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GC SABADELL EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte el Fondo presenta margen de intereses negativo y, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Ignacio Ambrós

4 de abril de 2013



GC SABADELL EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)	PASIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		173.258	242.407	PASIVO NO CORRIENTE		241.123	325.185
Activos financieros a largo plazo		173.258	242.407	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		241.123	325.185
Derechos de crédito	4	172.818	242.407	Obligaciones y otros valores negociables	7	181.718	253.172
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		87.518	158.972
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		94.200	94.200
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	59.405	66.783
Préstamos a empresas		169.003	239.080	Préstamo subordinado		68.586	68.586
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(9.181)	(1.803)
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	12	-	5.230
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	5.230
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Derivados de negociación		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Activos dudosos		4.348	3.327	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(533)	-			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados	12	440	-	PASIVO CORRIENTE		54.993	74.582
Derivados de cobertura		440	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		54.754	74.209
Garantías financieras		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	6	4
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	54.638	74.163
Activos por impuesto diferido		-	-	Series no subordinadas		54.526	73.831
Otros activos no corrientes		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		112	332
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
		-	-	Préstamo subordinado		-	-
		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	3.266
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5.143)	(3.370)
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		62	104
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		5.081	-
		-	-	Derivados	12	110	42
		-	-	Derivados de cobertura		110	42
		-	-	Derivados de negociación		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
		-	-	Importe bruto		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-			-	-
		-	-	Ajustes por periodificaciones		239	373
		-	-	Comisiones		2	2
		-	-	Comisión sociedad gestora	1	2	2
		-	-	Comisión administrador	1	87	1
		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
		-	-	Comisión variable - resultados realizados		82	-
		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(169)	(1)
		-	-	Otras comisiones		-	-
		27	96	Otros		237	371
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-			-	-
Derivados de negociación		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	440	(5.230)
Otros activos financieros		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	440	(5.230)
Otros		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	66.482	76.398			-	-
Tesorería		66.482	76.398			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		296.556	394.537	TOTAL PASIVO		296.556	394.537

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

GC SABADELL EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		8.646	11.875
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	8.040	10.831
Otros activos financieros	5	606	1.044
Intereses y cargas asimilados		(6.866)	(10.462)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(4.952)	(8.157)
Deudas con entidades de crédito	6	(1.914)	(2.305)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(2.315)	(1.661)
MARGEN DE INTERESES		(535)	(248)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(108)	(113)
Servicios exteriores		(37)	(23)
Servicios de profesionales independientes	10	(37)	(23)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(71)	(90)
Comisión de Sociedad gestora	1	(43)	(53)
Comisión administración	1	(27)	(36)
Comisión del agente financiero/pagos		(1)	(1)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(8.676)	(2.046)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(8.676)	(2.046)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	9.319	2.407
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

GC SABADELL EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.448	5.092
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.112	1.710
Intereses cobrados de los activos titulizados	7.934	10.679
Intereses pagados por valores de titulización	(5.170)	(8.166)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2.247)	(1.706)
Intereses cobrados de inversiones financieras	595	1.044
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(141)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(45)	(56)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(44)	(55)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(1)	(1)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1.381	3.438
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	1.418	3.461
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(37)	(23)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(12.364)	(6.277)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(12.364)	(6.277)
Cobros por amortización de derechos de crédito	78.395	93.134
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(90.759)	(99.411)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(9.916)	(1.185)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	76.398	77.583
Efectivo o equivalentes al final del periodo	66.482	76.398

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

GC SABADELL EMPRESAS 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	3.355	(2.066)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	3.355	(2.066)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.315	1.661
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(5.670)	405
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

GC Sabadell Empresas 4, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

1. Reseña del Fondo

GC Sabadell Empresas 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 10 de junio de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de tres series de bonos de titulización, por un importe total de 620.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 15 de junio de 2009, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), la Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo “la Caixa” cuya sociedad dominante es Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,012% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 9.000 euros anuales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 43 miles de euros (53 miles de euros en el ejercicio 2011).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banc Sabadell, S.A. (en adelante el Banco). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual por el ejercicio 2012 (pagadera trimestralmente los días 16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 27 miles de euros (36 miles de euros en el ejercicio 2011). Asimismo, el Banco obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es el Banco.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2013.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del Fondo a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

iii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iv. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”. En el ejercicio 2011, los importes vencidos e impagados correspondientes a intereses y comisiones, se registraban en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito”. En el ejercicio 2012, los importes se registran en el epígrafe contable en el que se devengaron.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora, si las hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, y teniendo en consideración, las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).

3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra, cuando procede, directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2012, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo se ha realizado utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en cotizaciones de swaps semestrales y Euribor a 12 meses para los activos cedidos y los bonos emitidos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses de impago indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubiesen sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance o registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.

- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 10 de junio de 2009, integran los Derechos de Crédito pendientes de amortizar emitidas por Banc Sabadell.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los Derechos de Crédito sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2010	324.847	86.234	411.081
Amortización de principal	-	(83.887)	(83.887)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(13.621)	(13.621)
Trasposos a activo corriente	(85.767)	85.767	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	239.080	74.493	313.573
Amortización de principal	-	(68.765)	(68.765)
Amortizaciones anticipadas	-	(9.617)	(9.617)
Otros (1)	-	(11.442)	(11.442)
Trasposos a activo corriente	(70.077)	70.077	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	169.003	54.746	223.749

(1) “Otros” incluye los trasposos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses clasificados en los epígrafes “Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito – Activos dudosos”, de los balances adjuntos. Adicionalmente, se incluyen en “Otros” los trasposos de activos considerados como fallidos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2012, ha sido del 2,91% (2,91% durante el ejercicio 2011), siendo el tipo máximo 3,07% y el mínimo 2,70%. El importe devengado en el ejercicio 2012 por este concepto ha ascendido a 8.002 miles de euros (10.781 miles de euros en el ejercicio 2011), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 38 miles de euros en concepto de intereses de demora (50 miles de euros en el ejercicio 2011).

El detalle del principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2012 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	13.959	13.120	27.618	14.715	119.132	42.284

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	7.079	5.339
<i>Intereses (1)</i>	124	83
Total	7.203	5.422

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes pagados, se incluyen en el epígrafe de “Intereses ordinarios”, los intereses vencidos y no cobrados (Intereses patrimoniales) junto con los intereses registrados en cuentas de orden.

La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2012, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.339
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(9.701)
Recuperaciones	(15.213)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	26.654
Saldo al cierre del ejercicio	7.079

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(952)	(831)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(11.208)	(6.048)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.114	541
Utilizaciones	9.701	5.386
Saldos al cierre del ejercicio	(1.345)	(952)

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 1.418 y 3.461 miles de euros, respectivamente.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2012 se detalla en el Anexo S.05.4 de los estados financieros públicos.

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos fallidos.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 62.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2013.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2011 correspondía a los depósitos en la cuenta de tesorería y en la cuenta de amortización, ambas abiertas a nombre del Fondo en el Banco. Esta cuenta garantizaba una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia al Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos, así como en posteriores modificaciones del contrato de cuenta tesorería.

Con fecha 19 de diciembre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la sustitución del Banco como Agente de Pagos, por Banco de Santander, S.A. Esta sustitución se llevó a cabo como consecuencia de que el Banco no cumplía con las condiciones estipuladas en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Como consecuencia de la sustitución mencionada en el párrafo anterior, el saldo de la cuenta corriente mantenida por el Banco fue traspasado a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco de Santander, S.A.. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al Euribor a un mes más un diferencial del 0,4%. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2012 la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de estas cuentas ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido de 606 y 1.044 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2012:

Liquidación de cobros y pagos del período (Miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	88.342	423.555
Cobros por amortizaciones ordinarias	66.906	284.915
Cobros por amortizaciones anticipadas	9.617	84.705
Cobros por intereses ordinarios	7.718	42.548
Cobros por intereses previamente impagados	216	717
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.290	7.591
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	595	3.080
Pasivo	98.258	434.656
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	90.759	383.757
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	2.846	18.327
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	527	1.976
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	1.797	6.661
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	99
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	2.130
Otros pagos del período	2.329	21.706

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,82%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	85,00%	Bono A	2,73
Tasa Fallidos	15,00%	Bono B	6,36
Tasa Recuperación Fallidos	50,00%	Bono C	7,18
Tasa Amortización Anticipada	4,00%		
CLTV Medio Ponderado	57,02%		
Información a 31 de diciembre de 2012			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	3,07%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	88,77%	Bono A	1,42
Tasa Fallidos	5,35%	Bono B	3,87
Tasa Recuperación Fallidos	29,20%	Bono C	4,55
Tasa Amortización Anticipada	3,46%		
CLTV Medio Ponderado	43,73%		

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2012:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2	60	-	82
Importes devengados durante el ejercicio 2012	43	27	1	-
Pagos realizados el 16 de marzo de 2012	(12)	-	(1)	-
Pagos realizados el 18 de junio de 2012	(11)	-	-	-
Pagos realizados el 17 de septiembre de 2012	(10)	-	-	-
Pagos realizados el 17 de diciembre de 2012	(10)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2	87	-	82
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	87	-	82

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación negativo o positivo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 3-g y 3f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012:

	Miles de Euros
	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(1)
Repercusión de pérdidas	(28)
Repercusión de ganancias	-
Reclasificación de corrección de valor	(140)
Saldos al cierre del ejercicio	(169)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 485 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 7 y 9 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 1 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 19 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 68.200 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el “Fondo de Reserva”), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2012 y 2011 el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 1.907 y 2.296 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 61 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 5.062 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- a) Un importe equivalente al 11% del Importe total de la emisión de Bonos.
- b) El 22% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B y C.

No podrá reducirse el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva en el caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Durante los dos primeros años de vida del Fondo,
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago y
- c) El Saldo Vivo de los Activos con impago igual o superior a 90 días y menor a dieciocho meses sea mayor al 1% del Saldo Vivo de los Activos no fallidos.

El Nivel Mínimo del fondo de reserva no podrá ser inferior al 5,5% del importe inicial de la emisión de bonos.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2012, un Fondo de Reserva de 68.200 miles de euros.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2011	68.200	68.200	76.398
Saldos a 16 de marzo de 2012	68.200	67.382	67.382
Saldos a 16 de junio de 2012	68.200	64.821	64.821
Saldos a 17 de septiembre de 2012	68.200	64.599	64.599
Saldos a 16 de diciembre de 2012	68.200	60.469	60.469
Saldos al 31 de diciembre de 2012	68.200	60.469	66.482

Otras deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (véase Nota 3-a-iv):

	Miles de Euros	
	2012	2011
Importes vencidos e impagados		
Comisión administrador	-	58
Comisión variable	-	82
Intereses de deudas con entidades de crédito	-	3.126
	-	3.266

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Deudas con entidades de crédito", del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(5.173)	(2.683)
Repercusión de pérdidas	(9.291)	(2.407)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	140	(83)
Saldos al cierre del ejercicio	(14.324)	(5.173)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de junio de 2009, que está dividida en tres series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 5.258 bonos (525.800 miles de euros), serie B, constituida por 251 bonos (25.100 miles de euros) y la serie C, constituida por 691 bonos (69.100 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Serie A. Los Bonos de la Serie C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de la Serie A y de la Serie B.

Los bonos de las tres series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,55% para la serie A, del 1,25% para la serie B; del 1,75% para la serie C al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 30 de abril del 2035. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

La cantidad de Principal devengada para la amortización de los Bonos es igual a la diferencia positiva entre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito, en la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago, siendo el Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos el importe principal de los Bonos pendientes de amortizar en cada momento y el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito la suma del importe de los Derechos de Crédito pendientes de vencimiento y del importe de los Derechos de Crédito vencidos y no cobrados, sin incluir las cantidades fallidas.

En función de la liquidez existente, la cantidad de Principal devengada para amortización que puede ser objeto de aplicación según el orden de prelación de pagos, constituye los Fondos Disponibles para Amortización.

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de cada una de las Series de conformidad con las reglas detalladas en el Folleto Informativo.

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 620.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 2012 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2012, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación:

Serie A	Modificación calificación a "Aa3" de "Moody's Investor Service"	Julio 2012
Serie A	Modificación calificación a "A" de "DBRS"	Enero 2013
Serie A	Modificación calificación a "AAA" de "DBRS"	Enero 2013

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2010	246.236	85.977	25.100	-	69.100	-	426.413
Amortización de 16 de marzo de 2011	-	(31.375)	-	-	-	-	(31.375)
Amortización de 16 de junio de 2011	-	(27.483)	-	-	-	-	(27.483)
Amortización de 16 de septiembre de 2011	-	(20.102)	-	-	-	-	(20.102)
Amortización de 16 de diciembre de 2011	-	(20.450)	-	-	-	-	(20.450)
Trasposos a pasivo corriente	(87.264)	87.264	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	158.972	73.831	25.100	-	69.100	-	327.003
Amortización de 16 de marzo de 2012	-	(22.834)	-	-	-	-	(22.834)
Amortización de 18 de junio de 2012	-	(23.642)	-	-	-	-	(23.642)
Amortización de 17 de septiembre de 2012	-	(21.162)	-	-	-	-	(21.162)
Amortización de 17 de diciembre de 2012	-	(23.121)	-	-	-	-	(23.121)
Trasposos a pasivo corriente	(71.454)	71.454	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	87.518	54.526	25.100	-	69.100	-	236.244

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido del 1,29% y 1,87% respectivamente para la serie A, del 1,99% y 2,57% respectivamente para la serie B y del 2,49% y 3,07% respectivamente para la serie C. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 4.952 y 8.157 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 112 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	54.526	46.107	35.743	53.628	46.240	-

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Otros acreedores	6	4
	6	4

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2012, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(5.230)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véanse Nota 12)	5.670
Saldos al cierre del ejercicio	440

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo se incluyen, entre otros, 29 miles de euros correspondientes a gastos de servicios prestados por Agencias de Calificación.

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con el Banco en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos al banco calculados sobre el tipo de interés de los Préstamos para el período de devengo de intereses en curso y el Banco deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, más un margen de 0,25%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la Entidad financiera cumpla con los mínimos establecidos por la Agencia de Calificación “Moody’s Investor Service”; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

En fecha 31 de diciembre de 2012 la Entidad no cumplía con lo establecido en el párrafo anterior por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 330 y (5.272) miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe “Derivados-Derivados de Cobertura” de los balances adjuntos. El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 2.315 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias (1.661 miles de euros de gasto en el ejercicio 2011).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: “Reconocidos directamente en el balance” (véase Nota 9)</i>	440	(5.230)
Importe transferido a resultados no liquidado	(110)	(42)
	330	(5.272)

13. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del Fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el Fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del Fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del Fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del Fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del Fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el Fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del Fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del Fondo entre dos fechas de pago.

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el Fondo tiene diversos contratos firmados (Administración, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

Para reducir ese riesgo, la Sociedad Gestora, por un lado, hace un seguimiento en todo momento del cumplimiento de las obligaciones asumidas por esas contrapartidas en los contratos y, por otro, controla los distintos "triggers" cualitativos incluidos en la documentación, esencialmente niveles de calificación mínimos, que deben tener esas contrapartidas para continuar actuando como tales.

- **Riesgo operacional de la propia Sociedad Gestora:** la Sociedad Gestora es la encargada de la gestión del Fondo de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y los distintos contratos. Existe la posibilidad de que por errores humanos o técnicos en algún momento de la vida del Fondo no se cumpla con lo establecido en la documentación antes descrita por una causa atribuible a la propia Sociedad Gestora.

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,0667%	Importe Inicial	68.200.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	88,7719%	Importe Mínimo	34.100.000,00
Tasa Fallidos	5,3523%	Importe Requerido Actual	68.200.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	29,1960%	Importe Actual	60.468.709,04
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	4.294	Número Operaciones	2.190
Principal Pendiente	619.999.998,91	Principal pendiente no vencido	229.367.817,46
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	30,58%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,26%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,59%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	92,86	Vida Residual Media Ponderada (meses)	77,97
		Amortización Anticipada - TAA	3,46%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,1584%	Margen	0,25%
Vida Final Estimada Anticipada	16/06/2017		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9429
NIF Fondo: V-65124117
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
NIF Gestora: A-58481227
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2012

Datos de la persona(s) de contacto a efectos de esta información (*):

Nombre: Patricia Mantilla Herrera
Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos
Teléfono de contacto: 93 252 45 07
E-mail: pmantilla@gesticaixa.es

(* Esta información no se hará pública, se requiere a los efectos de revisión de la información por parte de la CNMV.

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:**

(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B del anexo III de esta Circular)

Subsanación del envío del fichero anterior por recomendación de los auditores externos, debido a reclasificaciones contables que no afectan a resultados.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	173.258	1008	242.407
I. Activos financieros a largo plazo	0010	173.258	1010	242.407
1. Valores representativos de deuda	0100		1100	
1.1 Bancos centrales	0101		1101	
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102		1102	
1.3 Entidades de crédito	0103		1103	
1.4 Otros sectores residentes	0104		1104	
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105		1105	
1.6 Otros sectores no residentes	0106		1106	
1.7 Activos dudosos	0107		1107	
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109		1109	
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110		1110	
2. Derechos de crédito	0200	172.818	1200	242.407
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207	169.003	1207	239.080
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	4.348	1220	3.327
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-533	1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230	440	1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231	440	1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	123.298	1270	152.130
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	56.816	1290	75.732
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	56.816	1400	75.732
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407	54.746	1407	74.493
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	2.855	1420	2.095
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-812	1421	-952
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422		1422	
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	27	1424	96
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	66.482	1460	76.398
1. Tesorería	0461	66.482	1461	76.398
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	296.556	1500	394.537

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	241.123	1650	325.185
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	241.123	1700	325.185
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	181.718	1710	253.172
1.1 Series no subordinadas	0711	87.518	1711	158.972
1.2 Series subordinadas	0712	94.200	1712	94.200
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720	59.405	1720	66.783
2.1 Préstamo subordinado	0721	68.586	1721	68.586
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	-9.181	1724	-1.803
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730		1730	5.230
3.1 Derivados de cobertura	0731		1731	5.230
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	54.993	1760	74.582
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	54.754	1800	74.209
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	54.638	1820	74.163
2.1 Series no subordinadas	0821	54.526	1821	73.831
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	112	1824	332
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	3.266
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-5.143	1834	-3.370
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	62	1835	104
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	5.081	1837	
4. Derivados	0840	110	1840	42
4.1 Derivados de cobertura	0841	110	1841	42
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	239	1900	373
1. Comisiones	0910	2	1910	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	2	1911	2
1.2 Comisión administrador	0912	87	1912	1
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	82	1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-169	1917	-1
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920	237	1920	371
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	440	1930	-5.230
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	440	1950	-5.230
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	296.556	2000	394.537

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2012		Acumulado anterior 31/12/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	3.548	1100	5.940	2100	8.646	3100	11.875
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	3.384	1120	5.329	2120	8.040	3120	10.831
1.3 Otros activos financieros	0130	164	1130	611	2130	606	3130	1.044
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-2.696	1200	-5.444	2200	-6.866	3200	-10.462
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-1.849	1210	-4.220	2210	-4.952	3210	-8.157
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-847	1220	-1.224	2220	-1.914	3220	-2.305
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-1.179	1240	-623	2240	-2.315	3240	-1.661
A) MARGEN DE INTERESES	0250	-327	1250	-127	2250	-535	3250	-248
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	-54	1600	-51	2600	-108	3600	-113
7.1 Servicios exteriores	0610	-21	1610	-8	2610	-37	3610	-23
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-21	1611	-8	2611	-37	3611	-23
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-33	1630	-43	2630	-71	3630	-90
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-20	1631	-26	2631	-43	3631	-53
7.3.2 Comisión administrador	0632	-13	1632	-17	2632	-27	3632	-36
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633	-1	3633	-1
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-4.850	1700	1.708	2700	-8.676	3700	-2.046
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-4.850	1720	1.708	2720	-8.676	3720	-2.046
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	5.231	1850	-1.530	2850	9.319	3850	2.407
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012	Mismo Periodo año anterior 31/12/2011
---	--	------------------------------	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	2.448	9000	5.092
---	-------------	--------------	-------------	--------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.112	9100	1.710
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	7.934	9110	10.679
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-5.170	9120	-8.166
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-2.247	9130	-1.706
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	595	9140	1.044
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	0	9150	-141
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	0	9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-45	9200	-56
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-44	9210	-55
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	0	9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-1	9230	-1
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	0	9240	
2.5 Otras comisiones	8250	0	9250	

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	1.381	9300	3.438
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	1.418	9310	3.461
3.2 Pagos de provisiones	8320	0	9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	0	9325	
3.4 Otros	8330	-37	9330	-23

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-12.364	9350	-6.277
---	-------------	----------------	-------------	---------------

4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	0	9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420	0	9420	

5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	0	9500	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	0	9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520	0	9520	

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-12.364	9600	-6.277
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	78.395	9610	93.134
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620	0	9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-90.759	9630	-99.411

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	0	9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	0	9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	0	9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730	0	9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740	0	9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	0	9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770	0	9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780	0	9780	

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-9.916	9800	-1.185
---	-------------	---------------	-------------	---------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	76.398	9900	77.583
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	66.482	9990	76.398

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2012	Mismo Periodo año anterior 31/12/2011	
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	3.355	7110	-2.066
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	3.355	7120	-2.066
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	2.315	7122	1.661
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-5.670	7140	405
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 10/06/2009							
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)						
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150						
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151						
Préstamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152						
Cédulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153						
Préstamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154						
Préstamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156						
Préstamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157						
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158						
Cédulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159						
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160						
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161						
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162						
Préstamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163						
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164						
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165						
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166						
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167						
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168						
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169						
Total	0021	2.216	0050	230.828	0080	3.071	0110	318.912	0140	4.294	0170	620.000

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-9.701	0206	-1.976
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-68.765	0210	-83.887
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-9.617	0211	-12.659
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-378.902	0212	-300.520
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	230.828	0214	318.911
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,00	0215	3,88

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TUTILIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	43	0710	78	0720	9	0730	87	0740	3.461	0750	3.548
De 1 a 3 meses	0701	48	0711	142	0721	18	0731	160	0741	3.266	0751	3.426
De 3 a 6 meses	0703	49	0713	428	0723	20	0733	448	0743	1.964	0753	2.412
De 6 a 9 meses	0704	33	0714	396	0724	24	0734	420	0744	1.136	0754	1.556
De 9 a 12 meses	0705	15	0715	415	0725	80	0735	495	0745	2.739	0755	3.234
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	188	0719	1.459	0729	151	0739	1.610	0749	12.566	0759	14.176

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación		
			Principal		Intereses ordinarios		Total					Tasación	% Deuda / v. Tasación			
Hasta 1 mes	0772	7	0782	15	0792	6	0802	21	0812	2.121	0822	2.142	0832	4.323	0842	49,63
De 1 a 3 meses	0773	8	0783	29	0793	9	0803	38	0813	1.810	0823	1.848	0833	10.203	0843	18,13
De 3 a 6 meses	0774	4	0784	69	0794	7	0804	76	0814	595	0824	671	0834	3.639	0844	18,46
De 6 a 9 meses	0775	8	0785	215	0795	19	0805	234	0815	868	0825	1.102	0835	2.508	0845	43,95
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	296	0796	77	0806	373	0816	2.694	0826	3.067	0836	6.362	0846	48,25
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
Total	0779	32	0789	624	0799	118	0809	742	0819	8.088	0829	8.830	0839	27.035	0849	32,70

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D	Situación actual 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856	3,07	0874	5,08	0910	14,51	0928	1,67	0946		0982		1000	2,82	1018	0,47	1054	50,00
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito").

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E

	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 10/06/2009				
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		
Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)													
Inferior a 1 año	1300	1.237	1310	13.959	1320	697	1330	6.194	1340		1350		
Entre 1 y 2 años	1301	209	1311	13.120	1321	1.310	1331	41.576	1341	480	1351	21.517	
Entre 2 y 3 años	1302	396	1312	27.618	1322	233	1332	22.004	1342	785	1352	36.107	
Entre 3 y 5 años	1303	100	1313	14.715	1323	485	1333	46.732	1343	2.037	1353	159.181	
Entre 5 y 10 años	1304	214	1314	119.132	1324	260	1334	134.623	1344	790	1354	199.349	
Superior a 10 años	1305	60	1315	42.284	1325	86	1335	67.783	1345	202	1355	203.846	
Total	1306	2.216	1316	230.828	1326	3.071	1336	318.912	1346	4.294	1356	620.000	
Vida residual media ponderada (años)	1307	6,50			1327	6,59			1347	7,74			

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 10/06/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,72	0632	4,73	0634	2,44

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Escenario inicial 10/06/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0316876004	A	5.258	27.015	142.043	1,42	5.258	44.276	232.803	1,83	5.258	100.000	525.800	2,73
ES0316876012	B	251	100.000	25.100	3,87	251	100.000	25.100	5,06	251	100.000	25.100	6,36
ES0316876020	C	691	100.000	69.100	4,55	691	100.000	69.100	5,83	691	100.000	69.100	7,18
Total		8006	6.200	8025	236.243	8045	6.200	8065	327.003	8085	6.200	8105	620.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN), o su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955
ES0316876004	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,550	0,733	360	15	43		142.043		142.043	
ES0316876012	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	1,433	360	15	15		25.100		25.100	
ES0316876020	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	1,933	360	15	56		69.100		69.100	
Total										9228	114	9105	
										9085	236.243	9095	
												9115	236.243
													9227

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S= Subordinada; NS= No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO C			Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0316876004	A	31/10/2028	90.759	383.757	2.846	18.328	99.411	292.997	5.381	15.482								
ES0316876012	B	31/10/2028	0	0	525	1.974	0	0	650	1.448								
ES0316876020	C	31/10/2028	0	0	1.798	6.663	0	0	2.138	4.865								
Total			7305	90.759	7315	383.757	7325	5.169	7335	26.965	7345	99.411	7355	292.997	7365	8.169	7375	21.795

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0316876004	A	04/07/2012	MDY	A3(sf)	Aa3(sf)	Aaa
ES0316876004	A	22/02/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0316876012	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0316876020	C	16/09/2010	MDY	Ba2(sf)	Ba2	Ba2

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	60.469	1010	68.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	26,20	1020	21,39
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,43	1040	0,79
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	60,13	1120	71,19
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-08000143	1210	BANCO DE SABADELL, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08000143	1220	BANCO DE SABADELL, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0030	90 0100	7.006 0200	5.191 0300	3,04 0400	1,63 1120	2,88	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	72 0210	148 0310	0,03 0410	0,05 1130	0,05	
Total Morosos			0120	7.078 0220	5.339 0320	3,07 0420	1,68 1140	2,93	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12 0060	0130	12.187 0230	2.931 0330	5,28 0430	0,92 1150	5,23	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	168 0240	833 0340	0,07 0440	0,26 1160	0,03	
Total Fallidos			0150	12.355 0250	3.764 0350	5,35 0450	1,18 1200	5,26	1290

Nota Valores - 4.9.3

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (morales cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	0160	0260	0360	0460
	0170	0270	0370	0470
	0180	0280	0380	0480
	0190	0290	0390	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
ES0316876004				
ES0316876012	8,10	10,62	9,68	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)
ES0316876020	22,30	29,25	26,64	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0316876004				
ES0316876012	25,00	1,99	2,00	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 128)
ES0316876020	15,00	1,99	2,00	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 129)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00 0532	3,07 0552	2,93 0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán.

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia la epígrafe del folleto donde está definido.

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No Cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos) RATIO FALLIDOS = (Importe Neto de los Fallidos) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos) SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)*

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 10/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	153	0426	4.283	0452	212	0478	7.056	0504	270	0530	17.992
Aragón	0401	33	0427	5.363	0453	50	0479	7.467	0505	74	0531	13.745
Asturias	0402	182	0428	10.414	0454	225	0480	14.240	0506	282	0532	26.858
Baleares	0403	50	0429	1.287	0455	67	0481	2.111	0507	88	0533	5.980
Canarias	0404	28	0430	1.905	0456	37	0482	2.947	0508	43	0534	5.817
Cantabria	0405	8	0431	167	0457	15	0483	329	0509	21	0535	1.050
Castilla-León	0406	71	0432	6.664	0458	103	0484	8.856	0510	155	0536	17.835
Castilla La Mancha	0407	31	0433	2.161	0459	42	0485	3.189	0511	76	0537	11.318
Cataluña	0408	925	0434	128.155	0460	1.297	0486	169.636	0512	1.802	0538	311.244
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410	3	0436	20	0462	4	0488	47	0514	4	0540	131
Galicia	0411	54	0437	3.416	0463	74	0489	4.494	0515	98	0541	8.339
Madrid	0412	371	0438	47.235	0464	534	0490	69.820	0516	751	0542	135.916
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	19	0440	3.568	0466	24	0492	4.003	0518	41	0544	5.605
Navarra	0415	11	0441	438	0467	21	0493	718	0519	39	0545	2.143
La Rioja	0416	14	0442	586	0468	17	0494	1.088	0520	30	0546	2.895
Comunidad Valenciana	0417	210	0443	11.179	0469	289	0495	16.754	0521	440	0547	40.989
País Vasco	0418	53	0444	3.989	0470	60	0496	6.156	0522	80	0548	12.141
Total España	0419	2.216	0445	230.830	0471	3.071	0497	318.911	0523	4.294	0549	619.998
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	2.216	0450	230.830	0475	3.071	0501	318.911	0527	4.294	0553	619.998

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 10/06/2009						
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)				
Euro - EUR	0571	2.216	0577	0583	230.828	0600	3.071	0606	0611	318.912	0620	4.294	0626	0631	620.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	2.216		0588	230.828	0605	3.071		0616	318.912	0625	4.294		0636	620.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 10/06/2009				
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
0% - 40%		1100	2.034	1110	119.518	1120	2.853	1130	178.981	1140	155	1150	76.542
40% - 60%		1101	134	1111	91.966	1121	162	1131	96.077	1141	177	1151	100.746
60% - 80%		1102	22	1112	19.013	1122	39	1132	42.253	1142	161	1152	146.525
80% - 100%		1103		1113		1123	2	1133	1.266	1143	22	1153	27.792
100% - 120%		1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%		1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%		1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%		1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total		1108	2.190	1118	230.497	1128	3.056	1138	318.577	1148	515	1158	351.605
Media ponderada (%)				1119	43,73			1139	46,99			1159	32,38

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR OFICIAL	1.966		221.239		0,78		2,50	
MIBOR (IND.OFIC)	19		2.536		3,75		2,64	
TIPO FIJO	231		7.053		5,30		5,30	
Total	1405	2.216	1415	230.828	1425	0,95	1435	2,59

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 10/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	49	1521	8.401	1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501	775	1522	31.386	1543		1564		1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	443	1523	35.763	1544	9	1565	10.163	1586	12	1607	8.173
2% - 2,49%	1503	135	1524	37.760	1545	830	1566	65.038	1587	479	1608	71.370
2,5% - 2,99%	1504	82	1525	31.872	1546	934	1567	99.032	1588	763	1609	94.042
3% - 3,49%	1505	77	1526	34.745	1547	168	1568	59.256	1589	289	1610	47.305
3,5% - 3,99%	1506	124	1527	17.682	1548	197	1569	35.646	1590	415	1611	66.800
4% - 4,49%	1507	269	1528	25.025	1549	512	1570	35.401	1591	660	1612	78.711
4,5% - 4,99%	1508	67	1529	3.558	1550	103	1571	5.480	1592	350	1613	36.264
5% - 5,49%	1509	69	1530	1.002	1551	107	1572	2.008	1593	302	1614	30.492
5,5% - 5,99%	1510	69	1531	3.131	1552	102	1573	4.884	1594	298	1615	66.919
6% - 6,49%	1511	17	1532	216	1553	28	1574	1.131	1595	348	1616	94.106
6,5% - 6,99%	1512	10	1533	71	1554	25	1575	262	1596	162	1617	14.340
7% - 7,49%	1513	11	1534	97	1555	21	1576	248	1597	95	1618	7.020
7,5% - 7,99%	1514	7	1535	59	1556	15	1577	151	1598	64	1619	1.837
8% - 8,49%	1515	5	1536	25	1557	11	1578	108	1599	30	1620	1.910
8,5% - 8,99%	1516	4	1537	21	1558	6	1579	66	1600	22	1621	576
9% - 9,49%	1517	2	1538	9	1559	2	1580	22	1601	4	1622	96
9,5% - 9,99%	1518	1	1539	6	1560	1	1581	16	1602	1	1623	40
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
Total	1520	2.216	1541	230.829	1562	3.071	1583	318.912	1604	4.294	1625	620.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,59			9584	3,07			1626	4,26
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,16			9585	2,28			1627	

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 10/06/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	24,48		2030	19,85		2060	14,17	
Sector: (1)	2010	30,55	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040	27,52	2050 68 Actividades inmobiliarias.	2070	23,03	2080 68 Actividades inmobiliarias.

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO G

Situación actual 31/12/2012

Situación inicial 10/06/2009

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.200	3060		3110	236.243	3170	6.200	3230		3250	620.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	6.200			3160	236.243	3220	6.200			3300	620.000

Denominación del Fondo: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2012

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

Según establece la Norma 28ª de la Circular 2/2009 de la CNMV, se remitirán las cuentas anuales, junto con los informes de gestión y auditoría, a la misma CNMV dentro de los 4 primeros meses del ejercicio siguiente.

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2012

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo integran los derechos de crédito (ver Notas Reseña del Fondo y Derechos de Crédito de las presentes Cuentas Anuales).

A continuación se detalla la evolución y clasificación de la cartera de activos, según distintos criterios, a final del presente ejercicio.

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Movimiento mensual de la cartera de activos:** El listado del movimiento mensual de la cartera indica la evolución mensual de los saldos amortizados de forma ordinaria y anticipada, el saldo principal pendiente de amortizar con su ponderación y el número de activos pendientes de amortizar (ver tablas siguientes).
- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** El listado de amortización anticipada y tasa de prepago de los activos indica la evolución mensual de las amortizaciones anticipadas, calculando las tasas de prepago mensuales y las tasas de prepago anuales equivalentes, agrupando los datos por períodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales (ver tablas siguientes).

Estas clasificaciones de las tasas de prepago permiten seguir la evolución de las amortizaciones anticipadas de los activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la vida media y amortización final estimada de los bonos.

- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** Se desglosa la información facilitada en dos listados, uno referido a los impagados de la cartera de activos y otro referido a los fallidos de la cartera de activos (ver tablas siguientes).

En estos listados se indica la evolución mensual de los impagados y fallidos, diferenciando entre principal e intereses, y separando los conceptos entre incorporaciones y recuperaciones de los impagados.

- **Clasificación de impagados - Antigüedad de la primera cuota no pagada:** El listado permite conocer la situación de los impagados del Fondo a una fecha determinada (ver tablas siguientes).

b) Clasificación de la cartera de activos

Se detallarán a continuación los listados de la cartera de activos, realizados a final del presente ejercicio, clasificados por distintos conceptos y adjuntándose información sobre las medias ponderadas y medias simples de la cartera de activos (ver tablas siguientes).

2. Bonos de Titulización.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

Los importes nominales, las calificaciones de las agencias de calificación y mercado oficial de cotización se detallan en la Nota “Obligaciones y otros valores negociables” de las presentes cuentas anuales.

Evolución de los bonos de titulización: El listado de la evolución de los bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de bonos (ver tablas siguientes).

3. Otros pasivos.

Las cantidades que no se han abonado a los titulares de los pasivos en concepto de intereses y amortización de principal por insuficiencia de fondos disponibles se detallan, en su caso, en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los contratos y a la escritura de constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la tasa de morosidad, la tasa de fallidos, la tasa de recuperación de la morosidad, la tasa de recuperación de fallidos y el tipo de interés de los activos (ver Nota “Gestión del riesgo” y estado S.03 – Estado de flujos de efectivo de las presentes cuentas anuales).

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota “Gestión del riesgo” de las presentes cuentas anuales.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenido en la Ley 19/1922 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del saldo vivo de los activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

Vida media y amortización final estimada de los bonos: A partir de la tasa de prepago mensual constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes tasas constantes de amortización anticipada (prepago) estimamos la vida media y la amortización final de los bonos, diferenciando cada una de las series con o sin ejercicio de la amortización opcional (importe del principal pendiente de amortizar de la cartera de activos inferior al 10% inicial) (ver tablas adjuntas).

E) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date**

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	1	0,04566	87.289,98	0,03806	2,000000	0,750000	2,000000	2,000000	20,960986	30/09/2014
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	2	0,09132	100.956,72	0,04402	3,750000	0,747394	3,750000	3,750000	30,076752	04/07/2015
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	3	0,13699	84.257,91	0,03673	4,000000	0,989930	4,000000	4,000000	18,487149	16/07/2014
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	10	0,45662	1.093.034,16	0,47654	2,910867	1,338777	2,531000	7,250000	16,444153	15/05/2014
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	8	0,36530	1.057.398,04	0,46101	2,911647	0,838654	2,200000	3,750000	14,772361	25/03/2014
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	7	0,31963	437.342,00	0,19067	3,750000	1,211934	3,750000	3,750000	34,945427	29/11/2015
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	8	0,36530	1.843.766,56	0,80385	2,876696	0,936973	1,299000	3,750000	70,625053	19/11/2018
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	11	0,50228	2.316.575,81	1,00998	2,442368	0,829290	1,900000	3,750000	31,771045	25/08/2015
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	22	1,00457	4.859.769,39	2,11877	2,201405	0,566147	1,661000	3,750000	20,985246	30/09/2014
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	13	0,59361	4.303.045,41	1,87605	1,502746	0,479358	0,502000	3,750000	39,043365	02/04/2016
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	35	1,59817	9.068.973,19	3,95390	2,400350	0,523762	1,712000	3,900000	65,650647	21/06/2018
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	16	0,73059	15.474.302,24	6,74650	2,779862	0,734738	1,714000	3,750000	83,829957	26/12/2019
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	68	3,10502	22.916.712,30	9,99125	2,562272	0,733656	0,864000	4,807000	88,735849	23/05/2020
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	52	2,37443	23.166.049,60	10,09996	2,490625	0,990738	0,800000	4,600000	101,151665	05/06/2021
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	81	3,69863	20.893.307,88	9,10908	2,863386	0,669526	0,792000	5,757000	91,199442	06/08/2020
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	91	4,15525	19.580.609,79	8,53677	2,535731	0,910094	0,622000	6,500000	98,643847	21/03/2021
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	879	40,13699	58.648.578,80	25,56966	2,671702	0,937467	0,800000	7,950000	82,466716	15/11/2019
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	753	34,38356	37.477.525,57	16,33949	2,429316	1,287536	0,775000	9,750000	58,475492	14/11/2017



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	130	5,93607	5.958.322,11	2,59771	3,160131	2,708561	1,304000	8,250000	37,040120	01/02/2016
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:			104.734,16		2,516510	1,459779			23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:			477,98		0,502000	0,250000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			8.278.311,30		9,750000	9,750000			197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
00.50 00.99	49	2,23744	8.375.458,65	3,65154	0,742659	0,439911	0,502000	0,994000	51,821239	26/04/2017
01.00 01.49	773	35,29680	30.878.959,74	13,46264	1,246422	0,718530	1,000000	1,498000	48,911306	27/01/2017
01.50 01.99	434	19,81735	35.432.592,23	15,44794	1,748947	0,635995	1,500000	1,999000	66,103096	05/07/2018
02.00 02.49	133	6,07306	37.578.598,75	16,38355	2,215714	0,724136	2,000000	2,467000	85,908673	27/02/2020
02.50 02.99	81	3,69863	31.841.342,76	13,88222	2,699769	0,939717	2,500000	2,969000	85,872223	26/02/2020
03.00 03.49	77	3,51598	34.631.499,23	15,09867	3,048113	0,838128	3,000000	3,408000	99,751951	24/04/2021
03.50 03.99	119	5,43379	17.539.014,13	7,64668	3,700153	0,785206	3,500000	3,915000	81,164238	06/10/2019
04.00 04.49	265	12,10046	24.941.727,85	10,87412	4,210671	1,166732	4,000000	4,412000	88,651898	21/05/2020
04.50 04.99	66	3,01370	3.539.118,06	1,54299	4,620371	4,453934	4,500000	4,979000	90,877867	28/07/2020
05.00 05.49	68	3,10502	981.997,20	0,42813	5,211810	4,578473	5,000000	5,487000	50,929099	30/03/2017
05.50 05.99	68	3,10502	3.128.935,25	1,36416	5,703740	5,690602	5,500000	5,996000	51,308104	10/04/2017
06.00 06.49	17	0,77626	215.551,41	0,09398	6,234157	6,048369	6,000000	6,370000	38,190645	07/03/2016
06.50 06.99	10	0,45662	70.259,69	0,03063	6,734854	5,882833	6,500000	6,875000	17,676572	22/06/2014
07.00 07.49	11	0,50228	96.210,89	0,04195	7,134872	6,522710	7,000000	7,375000	22,662201	20/11/2014
07.50 07.99	7	0,31963	56.006,89	0,02442	7,801561	4,755410	7,500000	7,950000	23,004024	01/12/2014
08.00 08.49	5	0,22831	24.951,29	0,01088	8,068639	8,068639	8,000000	8,250000	17,956420	30/06/2014
08.50 08.99	4	0,18265	20.693,63	0,00902	8,568204	8,568204	8,500000	8,750000	8,365481	11/09/2013
09.00 09.49	2	0,09132	9.166,77	0,00400	9,250000	9,250000	9,250000	9,250000	7,443392	14/08/2013



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
09.50 09.99	1	0,04566	5.733,04	0,00250	9,750000	9,750000	9,750000	9,750000	5,913758	29/06/2013
Total Cartera/Total		2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:						2,590430	0,953200		77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:						104.734,16	2,516510	1,459779	23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:						477,98	0,502000	0,250000	0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:						8.278.311,30	9,750000	9,750000	197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	1.647	75,20548	17.433.018,63	7,60046	2,401242	1,421020	0,775000	9,750000	19,309368	10/08/2014
50,000.00	99,999.99	175	7,99087	12.358.735,34	5,38817	2,353270	1,187502	0,827000	6,370000	39,759626	24/04/2016
100,000.00	149,999.99	94	4,29224	11.570.379,89	5,04447	2,395543	1,157376	0,864000	5,950000	52,408665	14/05/2017
150,000.00	199,999.99	59	2,69406	10.462.027,12	4,56124	2,409460	1,102810	0,837000	5,950000	65,603456	19/06/2018
200,000.00	249,999.99	32	1,46119	7.244.864,13	3,15862	2,741657	1,115102	0,622000	5,577000	78,678614	22/07/2019
250,000.00	299,999.99	33	1,50685	9.065.771,93	3,95250	2,689418	0,892458	0,795000	5,125000	76,866244	28/05/2019
300,000.00	349,999.99	26	1,18721	8.564.434,26	3,73393	3,021558	1,022385	1,236000	5,500000	77,552759	18/06/2019
350,000.00	399,999.99	13	0,59361	4.860.309,65	2,11900	3,588605	1,653523	1,434000	5,701000	63,820452	26/04/2018
400,000.00	449,999.99	11	0,50228	4.758.742,73	2,07472	3,292811	1,136321	1,992000	5,810000	87,001655	01/04/2020
450,000.00	499,999.99	10	0,45662	4.886.904,53	2,13060	2,321218	0,664581	1,162000	3,500000	85,149461	04/02/2020
500,000.00	549,999.99	8	0,36530	4.183.084,06	1,82374	3,351639	0,859739	2,196000	4,250000	93,218386	07/10/2020
550,000.00	599,999.99	5	0,22831	2.878.456,08	1,25495	2,507694	0,816838	1,193000	3,750000	86,770940	25/03/2020
600,000.00	649,999.99	7	0,31963	4.361.001,54	1,90131	3,192949	0,710067	2,200000	4,250000	76,560246	19/05/2019
650,000.00	699,999.99	4	0,18265	2.716.293,44	1,18425	2,799302	1,565249	1,500000	4,500000	87,173007	06/04/2020
700,000.00	749,999.99	4	0,18265	2.923.308,53	1,27451	3,739066	1,183054	2,700000	4,250000	101,416809	13/06/2021
750,000.00	799,999.99	6	0,27397	4.657.846,98	2,03073	2,887116	1,492529	1,750000	4,250000	80,293286	09/09/2019
800,000.00	849,999.99	3	0,13699	2.486.777,26	1,08419	2,719571	1,385653	2,500000	3,125000	86,060506	03/03/2020
850,000.00	899,999.99	4	0,18265	3.510.963,76	1,53071	1,756176	0,901220	0,904000	2,342000	72,568050	17/01/2019
900,000.00	949,999.99	3	0,13699	2.756.191,93	1,20165	2,852985	0,906863	2,152000	3,250000	72,528849	16/01/2019
950,000.00	999,999.99	2	0,09132	1.971.204,55	0,85941	2,098078	0,575240	1,900000	2,300000	72,365018	11/01/2019
1,000,000.00	1,049,999.99	2	0,09132	2.053.858,78	0,89544	1,985255	0,833142	1,217000	2,750000	32,390866	12/09/2015
1,050,000.00	1,099,999.99	3	0,13699	3.220.735,48	1,40418	2,098673	0,719259	1,317000	2,736000	61,442800	13/02/2018
1,100,000.00	1,149,999.99	3	0,13699	3.383.714,86	1,47524	2,733645	0,633763	2,250000	3,000000	89,564658	18/06/2020
1,150,000.00	1,199,999.99	2	0,09132	2.339.459,68	1,01996	2,661999	1,331921	2,625000	2,700000	124,924864	30/05/2023
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,04566	1.220.663,99	0,53219	3,750000	0,600000	3,750000	3,750000	72,377823	12/01/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,04566	1.290.837,80	0,56278	2,776000	1,500000	2,776000	2,776000	89,494867	16/06/2020
1,300,000.00	1,349,999.99	2	0,09132	2.661.781,13	1,16049	3,121470	0,747647	2,750000	3,500000	132,003325	31/12/2023
1,350,000.00	1,399,999.99	1	0,04566	1.391.100,18	0,60649	3,750000	0,750000	3,750000	3,750000	55,063655	03/08/2017
1,400,000.00	1,449,999.99	1	0,04566	1.448.078,08	0,63133	4,250000	1,000000	4,250000	4,250000	92,287474	09/09/2020
1,450,000.00	1,499,999.99	1	0,04566	1.465.384,87	0,63888	3,000000	0,900000	3,000000	3,000000	118,669405	21/11/2022
1,500,000.00	1,549,999.99	2	0,09132	3.054.756,36	1,33182	2,236468	0,700750	2,100000	2,375000	75,565248	19/04/2019
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,04566	1.698.440,70	0,74049	3,750000	0,754000	3,750000	3,750000	91,498973	16/08/2020
1,750,000.00	1,799,999.99	1	0,04566	1.799.546,42	0,78457	4,600000	4,600000	4,600000	4,600000	104,640657	20/09/2021
1,900,000.00	1,949,999.99	1	0,04566	1.943.834,95	0,84748	1,088000	0,500000	1,088000	1,088000	64,854209	28/05/2018
1,950,000.00	1,999,999.99	1	0,04566	1.991.592,19	0,86830	0,800000	0,500000	0,800000	0,800000	92,845996	26/09/2020
2,050,000.00	2,099,999.99	1	0,04566	2.079.280,61	0,90653	1,811000	0,450000	1,811000	1,811000	63,802875	25/04/2018
2,150,000.00	2,199,999.99	1	0,04566	2.179.934,79	0,95041	4,000000	0,500000	4,000000	4,000000	110,357290	13/03/2022
2,200,000.00	2,249,999.99	1	0,04566	2.211.760,85	0,96429	1,811000	0,450000	1,811000	1,811000	63,802875	25/04/2018
2,250,000.00	2,299,999.99	1	0,04566	2.270.924,93	0,99008	4,250000	1,000000	4,250000	4,250000	64,328542	12/05/2018
2,300,000.00	2,349,999.99	2	0,09132	4.659.159,76	2,03130	2,651910	0,690118	2,000000	3,300000	104,423007	13/09/2021
2,350,000.00	2,399,999.99	1	0,04566	2.379.269,64	1,03732	2,750000	0,550000	2,750000	2,750000	100,008214	02/05/2021
2,400,000.00	2,449,999.99	1	0,04566	2.436.170,62	1,06212	0,502000	0,300000	0,502000	0,502000	21,815195	26/10/2014
2,500,000.00	2,549,999.99	1	0,04566	2.525.075,49	1,10088	1,661000	0,300000	1,661000	1,661000	15,802875	26/04/2014
2,550,000.00	2,599,999.99	1	0,04566	2.585.904,06	1,12740	1,300000	0,750000	1,300000	1,300000	122,841889	28/03/2023
2,850,000.00	2,899,999.99	1	0,04566	2.853.139,20	1,24391	2,200000	0,500000	2,200000	2,200000	169,921971	28/02/2027
3,100,000.00	3,149,999.99	1	0,04566	3.120.549,18	1,36050	2,556000	0,800000	2,556000	2,556000	85,223819	07/02/2020
3,350,000.00	3,399,999.99	1	0,04566	3.367.213,05	1,46804	1,747000	0,750000	1,747000	1,747000	102,866530	28/07/2021
3,450,000.00	3,499,999.99	2	0,09132	6.973.417,71	3,04028	2,363069	0,575274	2,207000	2,518000	85,085253	02/02/2020
4,400,000.00	4,449,999.99	1	0,04566	4.401.761,17	1,91908	2,875000	1,100000	2,875000	2,875000	121,889117	27/02/2023
4,800,000.00	4,849,999.99	1	0,04566	4.802.773,26	2,09392	2,002000	0,700000	2,002000	2,002000	124,221766	09/05/2023



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
5,250,000.00	5,299,999.99	1	0,04566	5.276.892,58	2,30062	2,429000	0,390000	2,429000	2,429000	83,351129	12/12/2019
6,050,000.00	6,099,999.99	1	0,04566	6.094.183,86	2,65695	3,000000	0,650000	3,000000	3,000000	129,609856	20/10/2023
6,250,000.00	6,299,999.99	1	0,04566	6.257.993,59	2,72837	1,800000	0,500000	1,800000	1,800000	113,938398	30/06/2022
8,250,000.00	8,299,999.99	1	0,04566	8.278.311,30	3,60919	3,000000	0,750000	3,000000	3,000000	91,006160	31/07/2020
Total Cartera/Total		2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:						104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:						477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:						8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	19	0,86758	2.463.651,03	1,07410	2,644750	3,750614	2,308000	3,098000	26,635033	21/03/2015
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	1.941	88,63014	219.877.541,81	95,86242	2,503334	0,783047	0,502000	7,950000	79,124596	05/08/2019
Índice 000 TIPO FIJO	230	10,50228	7.026.624,62	3,06347	5,296812	5,296812	4,213000	9,750000	59,902405	28/12/2017
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:					104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:					477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	799	36,48402	5.266.493,92	2,29609	2,239463	1,075870	0,894000	9,750000	3,248105	08/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	417	19,04110	8.240.680,79	3,59278	2,185772	1,124402	0,775000	9,250000	8,436071	13/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	146	6,66667	7.249.241,86	3,16053	2,431004	1,496670	0,792000	8,250000	15,120352	05/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	62	2,83105	5.737.235,39	2,50133	1,688136	0,622213	0,502000	6,500000	21,816464	26/10/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	270	12,32877	15.446.300,23	6,73429	2,059144	1,155427	0,823000	8,000000	27,927252	30/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	124	5,66210	11.896.499,13	5,18665	2,073140	1,268457	0,827000	7,000000	32,922557	29/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	40	1,82648	3.633.073,35	1,58395	2,888632	2,092010	1,000000	7,950000	38,052436	03/03/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	9	0,41096	1.169.322,47	0,50980	2,359422	0,645483	0,855000	3,750000	45,310008	10/10/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	20	0,91324	4.358.353,61	1,90016	2,581336	0,681817	1,074000	3,750000	50,466519	16/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	31	1,41553	5.560.909,32	2,42445	2,833479	0,708412	0,622000	4,250000	57,021149	01/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	47	2,14612	20.541.014,89	8,95549	2,508578	0,689473	0,904000	6,370000	63,142346	05/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	44	2,00913	9.029.675,25	3,93677	2,071327	0,925058	0,925000	4,250000	68,491568	15/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	20	0,91324	11.017.153,25	4,80327	2,788441	0,685891	1,300000	5,107000	74,390659	14/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	17	0,77626	9.887.125,61	4,31060	2,790102	0,749901	1,599000	5,950000	81,740263	23/10/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	23	1,05023	14.782.735,52	6,44499	2,824188	1,017857	1,750000	5,600000	87,804121	25/04/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	12	0,54795	16.029.821,80	6,98870	2,872910	0,854457	0,800000	5,950000	91,989164	30/08/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	10	0,45662	7.806.356,13	3,40342	2,880857	0,823520	1,900000	5,500000	98,330665	11/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	15	0,68493	10.836.083,95	4,72433	2,754763	1,333453	1,747000	4,600000	104,902652	27/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	10	0,45662	10.798.098,26	4,70777	2,549318	0,585402	1,800000	4,250000	112,947625	30/05/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	14	0,63927	7.850.752,85	3,42278	2,999557	0,768697	1,384000	4,250000	118,670241	21/11/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	32	1,46119	21.773.414,75	9,49279	2,605260	0,978705	1,300000	5,800000	123,117152	05/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	10	0,45662	9.560.865,81	4,16836	3,228009	1,184625	1,375000	5,125000	129,473028	15/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	3	0,13699	1.499.525,88	0,65376	2,899088	0,758848	2,448000	4,250000	133,744410	22/02/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	1	0,04566	349.179,08	0,15224	4,250000	0,750000	4,250000	4,250000	142,915811	28/11/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	5	0,22831	2.798.889,87	1,22026	3,176006	0,948831	2,375000	4,250000	146,574165	19/03/2025

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	2	0,09132	1.817.085,99	0,79221	3,500000	0,862768	3,500000	3,500000	158,894562	29/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	1	0,04566	165.845,69	0,07231	4,400000	3,750000	4,400000	4,400000	166,472279	15/11/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	1	0,04566	2.853.139,20	1,24391	2,200000	0,500000	2,200000	2,200000	169,921971	28/02/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	2	0,09132	751.235,85	0,32752	3,526153	1,222978	1,700000	4,250000	176,030724	01/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	1	0,04566	200.842,15	0,08756	4,250000	0,900000	4,250000	4,250000	182,965092	31/03/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	2	0,09132	460.865,61	0,20093	3,000000	0,450000	3,000000	3,000000	196,973594	31/05/2029
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:					104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:					477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	178	8,12785	10.310.115,13	4,49501	2,440682	1,591331	0,800000	6,065000	73,083271	02/02/2019
PRINCIPADO DE ASTURIAS	178	8,12790	10.310.115,13	4,49500	2,440682	1,591331	0,800000	6,065000	73,083271	02/02/2019
07 BALEARES	49	2,23744	1.272.735,20	0,55489	3,200761	1,133282	1,052000	7,000000	57,477195	15/10/2017
BALEARES	49	2,23740	1.272.735,20	0,55490	3,200761	1,133282	1,052000	7,000000	57,477195	15/10/2017
39 SANTANDER	8	0,36530	166.686,95	0,07267	3,037313	0,955159	1,124000	7,250000	82,288624	09/11/2019
CANTABRIA	8	0,36530	166.686,95	0,07270	3,037313	0,955159	1,124000	7,250000	82,288624	09/11/2019
28 MADRID	366	16,71233	46.771.662,21	20,39155	2,871698	0,921439	0,925000	9,750000	69,167955	06/10/2018
COMUNIDAD DE MADRID	366	16,71230	46.771.662,21	20,39160	2,871698	0,921439	0,925000	9,750000	69,167955	06/10/2018
30 MURCIA	19	0,86758	3.567.973,33	1,55557	2,394615	0,582529	0,792000	8,250000	152,843045	26/09/2025
REGION DE MURCIA	19	0,86760	3.567.973,33	1,55560	2,394615	0,582529	0,792000	8,250000	152,843045	26/09/2025
31 NAVARRA	11	0,50228	437.773,46	0,19086	2,605270	0,562472	1,060000	6,500000	94,710528	21/11/2020
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	11	0,50230	437.773,46	0,19090	2,605270	0,562472	1,060000	6,500000	94,710528	21/11/2020
26 LA RIOJA	14	0,63927	585.137,99	0,25511	1,496790	0,675085	0,969000	4,250000	27,070928	03/04/2015
LAS RIOJA	14	0,63930	585.137,99	0,25510	1,496790	0,675085	0,969000	4,250000	27,070928	03/04/2015
35 LAS PALMAS	20	0,91324	657.322,72	0,28658	4,185500	1,345240	1,129000	4,250000	30,705961	23/07/2015
38 TENERIFE	8	0,36530	1.247.693,18	0,54397	2,237791	0,647277	1,040000	5,300000	40,285235	10/05/2016
CANARIAS	28	1,27850	1.905.015,90	0,83060	3,629012	1,145822	1,040000	5,300000	33,442897	14/10/2015
06 BADAJOZ	2	0,09132	12.718,97	0,00555	2,517115	1,361487	1,630000	4,250000	8,275632	08/09/2013
10 CACERES	1	0,04566	7.501,61	0,00327	1,226000	0,682000	1,226000	1,226000	8,049281	01/09/2013
EXTREMADURA	3	0,13700	20.220,58	0,00880	2,086743	1,134991	1,226000	4,250000	8,200182	06/09/2013
22 HUESCA	5	0,22831	84.033,00	0,03664	2,203604	0,982274	1,163000	4,250000	21,584998	18/10/2014
44 TERUEL	2	0,09132	9.957,70	0,00434	6,241491	5,875820	1,615000	9,250000	7,453657	14/08/2013
50 ZARAGOZA	25	1,14155	5.264.060,48	2,29503	2,835663	0,907697	1,039000	6,143000	78,370352	13/07/2019
ARAGON	32	1,46120	5.358.051,18	2,33600	2,949768	1,229857	1,039000	9,250000	65,065347	03/06/2018
01 ALAVA	13	0,59361	1.704.274,49	0,74303	1,525648	0,675125	0,904000	4,250000	58,794177	24/11/2017
20 GUIPUZCOA	10	0,45662	643.829,38	0,28070	2,488188	0,762856	1,067000	4,560000	22,967120	30/11/2014



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
48 VIZCAYA	29	1,32420	1.601.539,44	0,69824	1,722671	0,798088	1,037000	5,522000	37,026429	31/01/2016
PAIS VASCO	52	2,37440	3.949.643,31	1,72200	1,820630	0,760572	0,904000	5,522000	39,764653	24/04/2016
03 ALICANTE	32	1,46119	2.205.776,83	0,96168	2,265693	1,013523	1,055000	8,500000	53,470296	15/06/2017
12 CASTELLON	27	1,23288	1.334.267,88	0,58172	3,430223	0,980161	1,000000	7,750000	51,981540	01/05/2017
46 VALENCIA	148	6,75799	7.549.705,60	3,29153	2,653427	0,987762	0,864000	7,750000	66,202294	08/07/2018
COMUNIDAD VALENCIANA	207	9,45210	11.089.750,31	4,83490	2,694809	0,990753	0,864000	8,500000	62,379181	13/03/2018
08 BARCELONA	695	31,73516	111.279.590,62	48,51578	2,477519	0,925786	0,502000	9,250000	85,026936	01/02/2020
17 GIRONA	109	4,97717	6.869.756,32	2,99508	2,779292	0,960039	1,001000	8,500000	73,853924	25/02/2019
25 LLEIDA	49	2,23744	5.551.491,48	2,42034	3,103822	1,057227	0,775000	5,071000	82,657208	20/11/2019
43 TARRAGONA	62	2,83105	4.072.739,05	1,77564	2,360178	0,889806	0,934000	7,375000	84,662577	20/01/2020
CATALUNYA	915	41,78080	127.773.577,47	55,70680	2,539057	0,934467	0,502000	9,250000	83,544351	17/12/2019
15 LA CORUÑA	24	1,09589	1.403.201,88	0,61177	2,995554	1,094391	1,123000	6,750000	48,451780	13/01/2017
27 LUGO	18	0,82192	311.343,75	0,13574	3,043172	2,498111	1,198000	5,899000	39,098340	04/04/2016
32 ORENSE	2	0,09132	754.921,17	0,32913	1,754758	0,500952	1,750000	4,250000	89,785760	24/06/2020
36 PONTEVEDRA	9	0,41096	801.113,31	0,34927	3,011063	0,585588	0,862000	4,250000	83,329953	11/12/2019
GALICIA	53	2,42010	3.270.580,11	1,42590	2,967537	1,462332	0,862000	6,750000	52,757622	24/05/2017
02 ALBACETE	2	0,09132	52.467,02	0,02287	4,965000	4,965000	4,965000	4,965000	24,837782	26/01/2015
13 CIUDAD REAL	2	0,09132	67.461,08	0,02941	3,318054	2,105116	2,621000	5,390000	3,690843	22/04/2013
16 CUENCA	8	0,36530	31.775,14	0,01385	2,651946	1,595793	1,212000	4,865000	10,621614	19/11/2013
19 GUADALAJARA	5	0,22831	495.396,69	0,21598	3,906327	1,434781	1,590000	4,250000	70,304429	09/11/2018
45 TOLEDO	14	0,63927	1.489.495,56	0,64939	2,104012	0,804934	1,007000	4,250000	61,065969	01/02/2018
CASTILLA-LA MANCHA	31	1,41550	2.136.595,49	0,93150	2,799015	1,462889	1,007000	5,390000	43,499222	16/08/2016
04 ALMERIA	5	0,22831	137.884,10	0,06011	2,647943	2,358570	1,153000	5,487000	20,238216	08/09/2014
11 CADIZ	21	0,95890	1.198.799,27	0,52265	2,062273	0,827966	1,050000	5,778000	48,903618	27/01/2017
14 CORDOBA	3	0,13699	10.362,35	0,00452	1,308340	0,692279	1,262000	1,530000	5,718688	23/06/2013



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
18 GRANADA	20	0,91324	379.339,66	0,16538	1,890936	0,819756	1,100000	5,829000	20,436671	14/09/2014
21 HUELVA	4	0,18265	23.951,68	0,01044	2,772253	1,496356	1,230000	4,250000	25,509887	15/02/2015
29 MÁLAGA	64	2,92237	1.667.265,55	0,72690	2,338788	1,016878	1,036000	6,370000	64,459273	15/05/2018
41 SEVILLA	36	1,64384	778.308,73	0,33933	3,458976	1,327580	1,098000	7,250000	49,510276	14/02/2017
ANDALUCIA	153	6,98630	4.195.911,34	1,82930	2,507097	1,088305	1,036000	7,250000	49,436990	12/02/2017
05 AVILA	2	0,09132	128.318,51	0,05594	2,315641	0,808650	2,250000	4,250000	55,480512	15/08/2017
09 BURGOS	4	0,18265	175.250,98	0,07641	3,114084	0,750854	1,285000	5,650000	48,129268	03/01/2017
24 LEON	18	0,82192	375.895,19	0,16388	2,988294	2,892565	1,372000	6,000000	15,524458	17/04/2014
34 PALENCIA	6	0,27397	2.481.854,65	1,08204	2,073792	0,700811	1,390000	5,712000	86,364728	12/03/2020
37 SALAMANCA	9	0,41096	1.034.932,10	0,45121	2,688925	0,573869	1,049000	3,000000	75,770318	25/04/2019
40 SEGOVIA	2	0,09132	11.634,56	0,00507	1,368999	0,681535	1,034000	1,625000	4,962208	31/05/2013
42 SORIA	1	0,04566	3.736,04	0,00163	4,250000	1,759000	4,250000	4,250000	3,351129	12/04/2013
47 VALLADOLID	22	1,00457	1.372.311,20	0,59830	2,034156	0,707547	0,894000	5,804000	84,604836	19/01/2020



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	7	0,31963	972.454,27	0,42397	3,199994	0,595356	1,184000	4,250000	101,142073	05/06/2021
CASTILLA Y LEON	71	3,24200	6.556.387,50	2,85850	2,558583	1,252284	0,894000	6,000000	61,487549	14/02/2018
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:					104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:					477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
10 MOBILIARIO	1.807	82,51142	53.003.118,35	23,10835	2,296888	1,331245	0,775000	9,750000	33,495498	16/10/2015
MOBILIARIO	1.807	82,51140	53.003.118,35	23,10840	2,296888	1,331245	0,775000	9,750000	33,495498	16/10/2015
11 INMOBILIARIO	383	17,48858	176.364.699,11	76,89165	2,678649	0,839585	0,502000	7,250000	91,338499	11/08/2020
INMOBILIARIO	383	17,48860	176.364.699,11	76,89170	2,678649	0,839585	0,502000	7,250000	91,338499	11/08/2020
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:			104.734,16		2,516510	1,459779			23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:			477,98		0,502000	0,250000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			8.278.311,30		9,750000	9,750000			197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	26	1,18721	1.364.306,55	0,59481	2,977047	1,212499	1,039000	5,804000	63,392140	13/04/2018
02-Silvicultura y explotación forestal.	7	0,31963	102.675,44	0,04476	1,743071	1,233083	1,198000	5,650000	19,223646	08/08/2014
05-Extracción de antracita, hulla y lign	2	0,09132	69.423,41	0,03027	1,194726	0,759406	0,940000	1,238000	9,137913	05/10/2013
08-Otras industrias extractivas.	4	0,18265	183.085,49	0,07982	2,880702	3,813652	1,034000	3,012000	12,246913	07/01/2014
10-Industria de la alimentación.	56	2,55708	2.234.380,45	0,97415	2,686756	1,009735	1,079000	5,678000	69,108225	04/10/2018
11-Fabricación de bebidas.	11	0,50228	226.940,89	0,09894	2,005816	1,568195	1,042000	4,250000	28,673003	22/05/2015
13-Industria textil.	9	0,41096	117.388,04	0,05118	1,630239	0,929452	1,088000	4,250000	18,067480	03/07/2014
15-Industria del cuero y del calzado.	5	0,22831	51.663,49	0,02252	2,369622	1,465526	1,121000	4,875000	23,989970	31/12/2014
16-Industria de la madera y del corcho,	26	1,18721	685.811,99	0,29900	1,462019	1,201462	1,162000	6,750000	26,043671	03/03/2015
17-Industria del papel.	18	0,82192	4.627.451,73	2,01748	2,453896	0,970600	1,129000	4,750000	68,006047	31/08/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	36	1,64384	1.974.928,34	0,86103	2,838878	1,227154	0,904000	7,000000	60,423586	13/01/2018
20-Industria química.	17	0,77626	2.944.342,58	1,28368	2,378365	0,662346	1,023000	2,736000	77,888974	28/06/2019
21-Fabricación de productos farmacéutico	4	0,18265	42.214,72	0,01840	3,161821	2,597770	1,073000	8,000000	14,105043	05/03/2014
22-Fabricación de productos de caucho y	35	1,59817	1.382.789,03	0,60287	2,184230	1,018344	1,096000	8,000000	33,680113	22/10/2015
23-Fabricación de otros productos minera	30	1,36986	1.497.243,29	0,65277	2,745541	2,289656	0,850000	5,810000	27,333804	11/04/2015
24-Metalurgia, fabricación de productos	6	0,27397	895.127,49	0,39026	3,374418	0,520248	0,994000	4,250000	52,020535	02/05/2017
25-Fabricación de productos metálicos, e	78	3,56164	4.255.731,25	1,85542	2,901023	1,128784	0,795000	7,500000	62,579862	19/03/2018
26-Fabricación de productos informáticos	3	0,13699	230.307,25	0,10041	0,656940	0,278113	0,622000	4,250000	57,339565	11/10/2017
27-Fabricación de material y equipo eléc	14	0,63927	327.185,20	0,14265	3,026646	1,036256	1,202000	5,456000	32,488074	15/09/2015
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	32	1,46119	1.271.848,18	0,55450	2,912072	1,586475	0,775000	6,250000	66,048645	03/07/2018
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	8	0,36530	227.624,75	0,09924	1,942121	0,866369	1,117000	4,250000	17,429325	14/06/2014
30-Fabricación de otro material de trans	2	0,09132	21.233,98	0,00926	1,657322	0,850339	1,125000	1,831000	23,351262	11/12/2014
31-Fabricación de muebles.	8	0,36530	269.948,84	0,11769	1,170683	0,748565	1,106000	1,527000	39,999466	01/05/2016
32-Otras industrias manufactureras.	15	0,68493	1.224.798,51	0,53399	2,271892	0,865236	1,318000	5,500000	54,470413	15/07/2017
33-Reparación e instalación de maquinari	2	0,09132	62.757,80	0,02736	4,266704	1,053452	4,250000	4,875000	82,431516	14/11/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	53	2,42009	7.407.382,04	3,22948	2,755862	1,424505	0,894000	5,829000	69,439958	14/10/2018
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	2	0,09132	23.544,18	0,01026	1,458843	0,679950	1,034000	1,610000	5,446092	14/06/2013
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	23	1,05023	424.557,29	0,18510	1,442018	1,027151	0,792000	6,750000	18,310294	11/07/2014
39-Actividades de descontaminación y otr	3	0,13699	6.059,77	0,00264	1,669230	0,793003	1,274000	3,408000	4,079700	04/05/2013
41-Construcción de edificios.	43	1,96347	13.957.268,09	6,08510	2,217230	0,609599	0,798000	7,250000	119,731942	23/12/2022
42-Ingeniería civil.	22	1,00457	626.998,29	0,27336	1,697764	1,520315	1,038000	6,000000	28,603344	20/05/2015
43-Actividades de construcción especiali	130	5,93607	6.583.117,04	2,87011	2,628603	1,467485	0,891000	8,750000	58,438574	13/11/2017
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	38	1,73516	4.989.289,65	2,17524	3,327743	0,846468	1,121000	7,250000	70,603787	19/11/2018
46-Comercio al por mayor e intermediario	205	9,36073	22.502.800,59	9,81079	2,970828	0,907601	0,934000	9,250000	90,189204	07/07/2020
47-Comercio al por menor, excepto de vel	122	5,57078	8.933.493,95	3,89483	2,772932	0,967807	0,837000	9,750000	68,692445	21/09/2018
49-Transporte terrestre y por tubería.	270	12,32877	9.551.909,54	4,16445	2,713225	1,382811	0,827000	8,500000	48,522875	15/01/2017
50-Transporte marítimo y por vías navega	4	0,18265	52.537,24	0,02291	2,567844	0,997384	1,439000	4,250000	26,762402	25/03/2015
52-Almacenamiento y actividades anexas	44	2,00913	3.012.443,69	1,31337	2,608966	0,731059	0,864000	6,250000	48,695328	21/01/2017
53-Actividades postales y de correos.	2	0,09132	30.817,32	0,01344	3,750000	1,150000	3,750000	3,750000	5,946612	29/06/2013
55-Servicios de alojamiento.	24	1,09589	14.095.323,14	6,14529	2,900958	0,897241	1,042000	7,500000	94,220036	06/11/2020
56-Servicios de comidas y bebidas.	77	3,51598	3.781.335,07	1,64859	2,010404	1,073705	0,827000	7,950000	42,069364	03/07/2016
58-Edición.	3	0,13699	244.751,85	0,10671	1,812820	0,870303	1,272000	2,125000	5,501303	16/06/2013
59-Actividades cinematográficas, de víde	2	0,09132	148.882,10	0,06491	2,362658	0,501015	2,357000	3,750000	24,476998	15/01/2015
60-Actividades de programación y emisiór	1	0,04566	4.050,72	0,00177	5,331000	5,331000	5,331000	5,331000	4,468172	16/05/2013
62-Programación, consultoría y otras act	9	0,41096	589.875,77	0,25717	2,363454	1,176007	0,843000	4,250000	65,686214	22/06/2018
63-Servicios de información.	2	0,09132	229.166,87	0,09991	4,803085	2,975406	4,000000	5,800000	85,388373	12/02/2020
64-Servicios financieros, excepto seguro	7	0,31963	6.256.209,51	2,72759	2,735122	0,700324	1,788000	5,500000	82,704458	22/11/2019
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	1	0,04566	167.807,13	0,07316	2,750000	1,257000	2,750000	2,750000	83,581109	19/12/2019
66-Actividades auxiliares a los servicio	2	0,09132	29.587,11	0,01290	3,272443	0,631420	3,250000	4,250000	35,853495	27/12/2015
68-Actividades inmobiliarias.	154	7,03196	70.077.715,01	30,55255	2,434498	0,840351	0,502000	8,000000	81,739765	23/10/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	18	0,82192	6.916.746,37	3,01557	2,885509	0,660892	1,172000	5,210000	121,687343	20/02/2023
70-Actividades de las sedes centrales, a	20	0,91324	1.192.852,26	0,52006	3,967982	1,314374	1,236000	7,750000	82,084687	03/11/2019
71-Servicios técnicos de arquitectura e	30	1,36986	2.086.459,96	0,90966	3,422716	1,651493	1,111000	7,000000	49,535446	15/02/2017
73-Publicidad y estudios de mercado.	16	0,73059	619.042,75	0,26989	3,552751	1,829219	1,090000	4,786000	81,402486	13/10/2019
74-Otras actividades profesionales, cien	6	0,27397	172.044,84	0,07501	2,347987	0,786593	1,036000	4,000000	27,224882	08/04/2015
75-Actividades veterinarias.	6	0,27397	379.191,92	0,16532	3,408600	0,848774	1,075000	3,750000	128,476400	15/09/2023
77-Actividades de alquiler.	189	8,63014	3.522.004,03	1,53553	1,639005	0,993656	0,895000	5,820000	20,831973	26/09/2014
78-Actividades relacionadas con el emple	1	0,04566	73.541,77	0,03206	1,353000	0,705000	1,353000	1,353000	25,330595	10/02/2015
79-Actividades de agencias de viajes, op	4	0,18265	40.084,62	0,01748	3,383985	0,930210	1,185000	4,250000	9,927689	29/10/2013
81-Servicios a edificios y actividades d	4	0,18265	25.456,07	0,01110	3,617500	3,334323	1,231000	5,922000	13,667474	20/02/2014
82-Actividades administrativas de oficin	30	1,36986	5.799.894,00	2,52864	1,982206	0,871299	1,049000	8,500000	93,063837	02/10/2020
85-Educación.	18	0,82192	1.127.806,01	0,49170	3,105694	0,987689	0,823000	4,250000	26,325324	12/03/2015
86-Actividades sanitarias.	81	3,69863	2.469.866,45	1,07681	2,979728	1,357149	1,000000	8,500000	42,899759	28/07/2016
87-Asistencia en establecimientos reside	6	0,27397	253.841,31	0,11067	3,786097	2,203897	1,088000	5,928000	16,505055	17/05/2014
88-Actividades de servicios sociales sin	4	0,18265	576.660,18	0,25141	2,191214	0,866344	1,700000	6,050000	139,880650	27/08/2024
90-Actividadse de creación, artísticas y	3	0,13699	9.851,96	0,00430	2,166435	1,765936	1,220000	5,312000	2,609109	20/03/2013
92-Actividades de juegos de azar y apues	7	0,31963	151.180,95	0,06591	1,886117	0,892971	1,213000	2,233000	5,660349	21/06/2013
93-Actividades deportivas, recreativas y	17	0,77626	502.075,02	0,21890	2,151418	0,841967	1,040000	5,116000	40,380247	13/05/2016
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	5	0,22831	29.590,26	0,01290	2,968298	1,471443	1,301000	5,900000	27,557609	18/04/2015



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
96-Otros servicios personales.	28	1,27854	3.401.495,08	1,48299	1,660362	0,757354	0,800000	5,607000	97,639095	18/02/2021
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:			104.734,16		2,516510	1,459779			23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:			477,98		0,502000	0,250000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			8.278.311,30		9,750000	9,750000			197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	2.116	96,62100	209.781.857,72	91,46089	2,671682	0,976046	0,622000	9,750000	79,466270	15/08/2019
TRIMESTRAL	36	1,64384	4.971.644,07	2,16754	0,880756	0,557721	0,502000	3,750000	31,192035	07/08/2015
SEMESTRAL	10	0,45662	2.002.546,49	0,87307	1,478941	0,999945	1,057000	1,800000	70,153334	05/11/2018
ANUAL	28	1,27854	12.611.769,18	5,49849	2,089356	0,721648	1,599000	4,250000	72,797865	24/01/2019
Total Cartera/Total	2.190	100,00000	229.367.817,46	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019
Media Simple / Arithmetic Average:					104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014
Mínimo / Minimum:					477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution**

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	11	0,50228	671.738,17	0,29287	3,260311	0,809869	2,000000	4,000000	27,175520	07/04/2015	2,507733
005.00 009.99	18	0,82192	6.758.544,24	2,94660	1,976418	0,629998	0,800000	4,000000	41,690886	21/06/2016	8,145147
010.00 014.99	30	1,36986	8.245.673,69	3,59496	2,781404	0,779926	1,100000	4,250000	69,942246	29/10/2018	11,101518
015.00 019.99	23	1,05023	4.396.278,41	1,91669	2,802724	0,932856	1,599000	4,250000	51,493065	16/04/2017	17,074469
020.00 024.99	42	1,91781	8.744.107,48	3,81226	1,769174	0,584680	0,502000	3,750000	52,897288	29/05/2017	22,305574
025.00 029.99	30	1,36986	8.529.548,09	3,71872	2,860543	0,816434	1,007000	7,250000	76,867056	28/05/2019	28,368109
030.00 034.99	38	1,73516	17.233.188,91	7,51334	2,412627	0,771537	0,622000	4,750000	88,568063	18/05/2020	32,915795
035.00 039.99	33	1,50685	10.784.636,64	4,70190	3,169034	0,787767	1,000000	4,250000	69,531979	17/10/2018	37,386398
040.00 044.99	30	1,36986	12.175.604,07	5,30833	3,079636	1,140327	0,904000	6,370000	88,253538	09/05/2020	43,513276
045.00 049.99	38	1,73516	23.643.166,69	10,30797	2,654305	1,091850	0,800000	5,950000	91,811423	25/08/2020	47,642289
050.00 054.99	42	1,91781	29.607.138,23	12,90815	2,976157	0,858560	0,855000	5,500000	96,179721	05/01/2021	52,728397
055.00 059.99	24	1,09589	25.577.770,52	11,15142	2,501037	0,680837	1,300000	5,125000	115,730474	23/08/2022	57,965992
060.00 064.99	10	0,45662	4.785.935,44	2,08658	3,096052	1,163826	1,317000	5,600000	121,241141	07/02/2023	62,209062
065.00 069.99	6	0,27397	5.635.979,08	2,45718	2,484748	0,697005	1,730000	4,250000	140,425765	13/09/2024	67,059658
070.00 074.99	6	0,27397	8.392.361,46	3,65891	2,506215	0,707845	1,730000	4,250000	121,868665	26/02/2023	73,264628
075.00 079.99	1	0,04566	684.303,67	0,29834	3,000000	0,950000	3,000000	3,000000	123,893224	29/04/2023	75,862674



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
080.00 084.99	1	0,04566	498.724,32	0,21743	3,500000	0,500000	3,500000	3,500000	158,751540	25/03/2026	80,314957
Total Cartera/Total		383	100,00000	176.364.699,11	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,590430	0,953200			77,971936	01/07/2019	43,734882
Media Simple / Arithmetic Average:					104.734,16	2,516510	1,459779		23,318673	10/12/2014	35,225896
Mínimo / Minimum:					477,98	0,502000	0,250000		0,032854	01/01/2013	0,000000
Máximo / Maximum:					8.278.311,30	9,750000	9,750000		197,519507	17/06/2029	80,314957

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	8.278.311,30	3,61
2	7.356.648,09	3,21
3	7.318.925,77	3,19
4	6.094.183,86	2,66
5	5.741.734,82	2,50
6	5.276.892,58	2,30
7	4.802.773,26	2,09
8	4.401.761,17	1,92
9	3.499.465,89	1,53
10	3.367.213,05	1,47
11	3.120.549,18	1,36
12	2.853.139,20	1,24
13	2.585.904,06	1,13
14	2.525.075,49	1,10
15	2.436.170,62	1,06
16	2.379.269,64	1,04
17	2.336.425,65	1,02
18	2.322.734,11	1,01
19	2.287.785,08	1,00
20	2.270.924,93	0,99
Total:	81.255.887,75	35,43

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

229.367.817,46



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

SITUACIÓN DE LA CARTERA

PORTFOLIO ANALYSIS



Movimiento Mensual Cartera de Préstamos Loan Repayments

Fecha / Date	Amortizaciones / Repayments		Principal Pendiente / Outstanding Principal		Num. Op. Number
	Ordinarias (1) Ordinary	Anticipaciones (2) Prepayment	Importe Amount	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	
Saldo Anterior / Previous Balance	235.382.268,08	67.311.340,99	317.306.389,84	51,1785	3056
31/01/2012	6.976.687,65	264.518,36	310.065.183,83	50,0105	2989
29/02/2012	6.595.569,49	1.065.448,39	302.404.165,95	48,7749	2888
31/03/2012	7.853.224,54	1.126.149,65	293.424.791,76	47,3266	2813
30/04/2012	7.186.263,40	456.907,86	285.781.620,50	46,0938	2734
31/05/2012	6.164.935,81	719.475,77	278.897.208,92	44,9834	2626
30/06/2012	6.398.534,64	2.082.031,61	270.416.642,67	43,6156	2532
31/07/2012	6.128.833,41	999.816,58	263.287.992,68	42,4658	2493
31/08/2012	5.535.777,50	143.996,41	257.608.218,77	41,5497	2434
30/09/2012	5.701.490,78	271.037,57	251.635.690,42	40,5864	2399
31/10/2012	9.559.989,37	191.158,00	241.884.543,05	39,0136	2349
30/11/2012	4.982.389,96	2.096.768,93	234.805.384,16	37,8718	2264
31/12/2012	5.238.122,31	199.444,39	229.367.817,46	36,9948	2190
	313.704.086,94	76.928.094,51			

Notas / Notes: (1) Incluye cuotas de principal vencidas y no cobradas./ Includes overdue instalments.

(2) Cuotas de principal con vencimiento en el mes de la anticipación se incluyen en amortización ordinaria./ Principal instalments maturing on the prepayment month are included in the ordinary amount.



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2012	310.065.183,8	50,01051	264.518,4	0,08336	0,99579	0,18046	2,14419	0,17122	2,03538	0,28895	3,41279
29/02/2012	302.404.166,0	48,77487	1.065.448,4	0,34362	4,04641	0,28389	3,35402	0,21254	2,52085	0,20424	2,42359
31/03/2012	293.424.791,8	47,32658	1.126.149,7	0,37240	4,37838	0,26654	3,15206	0,22332	2,64716	0,21876	2,59371
30/04/2012	285.781.620,5	46,09381	456.907,9	0,15572	1,85267	0,29062	3,43229	0,23556	2,79036	0,19340	2,29622
31/05/2012	278.897.208,9	44,98342	719.475,8	0,25176	2,97960	0,26000	3,07575	0,27195	3,21499	0,21228	2,51780
30/06/2012	270.416.642,7	43,61559	2.082.031,6	0,74652	8,59946	0,38500	4,52347	0,32579	3,84021	0,24773	2,93264
31/07/2012	263.287.992,7	42,46581	999.816,6	0,36973	4,34766	0,45623	5,33943	0,37346	4,39062	0,27239	3,22016
31/08/2012	257.608.218,8	41,54971	143.996,4	0,05469	0,65433	0,39072	4,58913	0,32538	3,83542	0,26897	3,18037
30/09/2012	251.635.690,4	40,58640	271.037,6	0,10521	1,25528	0,17664	2,09921	0,28088	3,31893	0,25210	2,98363
31/10/2012	241.884.543,1	39,01364	191.158,0	0,07597	0,90779	0,07862	0,93942	0,26760	3,16441	0,25158	2,97757
30/11/2012	234.805.384,2	37,87184	2.096.768,9	0,86685	9,92028	0,35002	4,12027	0,37037	4,35499	0,32117	3,78668
31/12/2012	229.367.817,5	36,99481	199.444,4	0,08494	1,01454	0,34328	4,04244	0,25999	3,07569	0,29290	3,45870

(1) Saldo de Fin de Mes./ Balance at the end of the month.

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes./ Monthly Principal repayment less monthly expected principal repayment.

(3) % TMC. % Tasa Mensual Constante. / % CMR. % Constant Monthly Rate.

(4) % TAE. % Tasa Anual Equivalente. / % APR. % Annual Percentage Rate.



Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	8.189.077,28	942.442,58	9.131.519,86	6.583.853,51	763.277,59	7.347.131,10	1.605.223,77	179.164,99	1.784.388,76
31/01/2012	234.894,01	48.498,48	283.392,49	341.865,94	18.918,57	360.784,51	1.498.251,84	208.744,90	1.706.996,74
29/02/2012	645.926,30	57.612,58	703.538,88	379.868,64	20.810,00	400.678,64	1.764.309,50	245.547,48	2.009.856,98
31/03/2012	211.852,20	36.868,88	248.721,08	401.398,97	83.995,92	485.394,89	1.574.762,73	198.420,44	1.773.183,17
30/04/2012	281.959,32	39.861,98	321.821,30	282.806,63	34.566,96	317.373,59	1.573.915,42	203.715,46	1.777.630,88
31/05/2012	324.628,81	38.269,92	362.898,73	269.223,31	26.114,22	295.337,53	1.629.320,92	215.871,16	1.845.192,08
30/06/2012	258.559,00	26.346,26	284.905,26	347.641,20	33.753,41	381.394,61	1.540.238,72	208.464,01	1.748.702,73
31/07/2012	195.632,77	30.172,33	225.805,10	61.131,13	7.308,46	68.439,59	1.674.740,36	231.327,88	1.906.068,24
31/08/2012	303.165,55	41.408,50	344.574,05	221.884,65	11.720,28	233.604,93	1.756.021,26	261.016,10	2.017.037,36
30/09/2012	480.151,10	51.227,52	531.378,62	272.964,14	26.402,98	299.367,12	1.963.208,22	285.840,64	2.249.048,86
31/10/2012	327.767,16	24.860,42	352.627,58	802.450,90	148.020,79	950.471,69	1.488.524,48	162.680,27	1.651.204,75
30/11/2012	179.815,96	21.748,86	201.564,82	230.388,87	46.784,29	277.173,16	1.437.951,57	137.644,84	1.575.596,41
31/12/2012	220.984,20	21.662,68	242.646,88	198.299,42	8.294,73	206.594,15	1.460.636,35	151.012,79	1.611.649,14
	11.854.413,66	1.380.980,99	13.235.394,65	10.393.777,31	1.229.968,20	11.623.745,51			

Nota: El concepto "Impagados" incluye las operaciones no pagadas a partir de un día hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Arrears" includes the unpaid loans from one day until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO/ BALANCE			Provisiones / Provisions
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Importe Amount
Saldo anterior / Previous Balance	5.243.563,72	345.011,36	5.588.575,08	4.300.563,18	261.961,44	4.562.524,62	943.000,54	83.049,92	1.026.050,46	952.266,21
31/01/2012	380.132,10	79.700,99	459.833,09	198.284,72	4.322,94	202.607,66	1.124.847,92	158.427,97	1.283.275,89	1.039.478,45
29/02/2012	535.260,76	27.337,88	562.598,64	213.902,88	8.330,66	222.233,54	1.446.205,80	177.435,19	1.623.640,99	1.332.565,03
31/03/2012	124.670,18	19.782,68	144.452,86	389.010,43	87.211,72	476.222,15	1.181.865,55	110.006,15	1.291.871,70	1.178.742,53
30/04/2012	215.626,39	42.397,49	258.023,88	182.922,27	9.810,70	192.732,97	1.214.569,67	142.592,94	1.357.162,61	1.129.082,85
31/05/2012	293.427,99	31.189,88	324.617,87	142.598,54	9.734,77	152.333,31	1.365.399,12	164.048,05	1.529.447,17	1.281.467,09
30/06/2012	241.554,31	33.691,00	275.245,31	281.311,44	22.653,33	303.964,77	1.325.641,99	175.085,72	1.500.727,71	1.089.302,76
31/07/2012	142.644,02	25.157,02	167.801,04	28.172,67	1.630,17	29.802,84	1.440.113,34	198.612,57	1.638.725,91	1.178.834,56
31/08/2012	189.603,16	29.515,77	219.118,93	180.935,72	6.764,96	187.700,68	1.448.780,78	221.363,38	1.670.144,16	1.451.001,41
30/09/2012	464.753,90	54.443,65	519.197,55	207.694,94	13.382,04	221.076,98	1.705.839,74	262.424,99	1.968.264,73	1.379.732,77
31/10/2012	249.967,85	23.273,73	273.241,58	780.838,81	141.940,20	922.779,01	1.174.968,78	143.758,52	1.318.727,30	1.135.343,82
30/11/2012	241.252,84	13.594,94	254.847,78	191.676,91	43.513,27	235.190,18	1.224.544,71	113.840,19	1.338.384,90	1.138.945,19
31/12/2012	178.533,12	13.344,18	191.877,30	162.997,89	3.306,39	166.304,28	1.240.079,94	123.877,98	1.363.957,92	1.344.814,15
	8.500.990,34	738.440,57	9.239.430,91	7.260.910,40	614.562,59	7.875.472,99				

Nota: El concepto "Morosas" incluye las operaciones impagadas a partir de más noventa días hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Delinquencies" includes the unpaid loans from more than ninety days until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults		Recuperaciones / Recoveries		SALDO / BALANCE			SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS/ BALANCE PROPERTIES				
	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Total Total	Valor Adjudicación Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado * Outcome *	
Saldo anterior												
Previous Balance	7.328.121,11	0,00	-3.564.095,51	0,00	3.764.025,60	0,00	3.764.025,60					
31/01/2012	213.190,53	0,00	-89.465,79	0,00	3.887.750,34	0,00	3.887.750,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2012	339.485,04	0,00	-5.045,01	0,00	4.222.190,37	0,00	4.222.190,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2012	2.899.549,46	0,00	-469.143,02	0,00	6.652.596,81	0,00	6.652.596,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2012	277.377,83	0,00	-41.969,97	0,00	6.888.004,67	0,00	6.888.004,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2012	373.053,61	0,00	-21.574,10	0,00	7.239.484,18	0,00	7.239.484,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2012	331.824,83	0,00	-8.682,36	0,00	7.562.626,65	0,00	7.562.626,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2012	45.803,27	0,00	-14.907,57	0,00	7.593.522,35	0,00	7.593.522,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2012	178.318,59	0,00	-9.216,30	0,00	7.762.624,64	0,00	7.762.624,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2012	251.091,17	0,00	-144.438,57	0,00	7.869.277,24	0,00	7.869.277,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2012	4.871.252,38	0,00	-43.926,33	0,00	12.696.603,29	0,00	12.696.603,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2012	81.790,02	0,00	-347.422,05	0,00	12.430.971,26	0,00	12.430.971,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2012	182.885,49	0,00	-259.161,60	0,00	12.354.695,15	0,00	12.354.695,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	17.373.743,33	0,00	-5.019.048,18	0,00								

* Resultado: Valor Venta menos la Deuda Total de los préstamos con inmuebles vendidos (Beneficio (+) / Pérdida (-) de las ventas)

* Outcome: Sale Proceed less the Total Debt of foreclosed loans with properties sold (Benefit (+) / Loss (-) on sale)



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2012

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	43	78.252,07	9.041,19	87.293,26	3.460.755,04	3.548.048,30			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	26	59.602,14	6.734,15	66.336,29	1.304.355,57	1.370.691,86			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	22	82.702,20	11.359,47	94.061,67	1.961.953,87	2.056.015,54			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	49	428.308,84	20.368,44	448.677,28	1.964.272,83	2.412.950,11			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	48	811.771,10	103.509,54	915.280,64	3.874.418,88	4.789.699,52			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	188	1.460.636,35	151.012,79	1.611.649,14	12.565.756,19	14.177.405,33			
Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	7	14.973,57	6.422,86	21.396,43	2.121.090,27	2.142.486,70	4.322.758,14	49,56296	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	6	10.927,10	5.608,46	16.535,56	892.888,84	909.424,40	2.218.957,57	40,98431	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	2	18.066,91	3.576,64	21.643,55	916.674,15	938.317,70	7.984.235,00	11,75213	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	4	69.483,15	7.131,47	76.614,62	594.714,24	671.328,86	3.639.317,30	18,44656	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	13	511.768,60	95.394,59	607.163,19	3.561.606,32	4.168.769,51	8.870.726,63	46,99468	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	32	625.219,33	118.134,02	743.353,35	8.086.973,82	8.830.327,17	27.035.994,64	32,66137	

Nota: Los intervalos se entenderán excluido el inicio e incluido el final

Note: The intervals exclude the beginning of the period and include the ending



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN
SECURITISATION BONDS REPORTS

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 5258													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316876004													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/12/2012	0,80200 %	63,68	50,31	334.829,44	0,00	4.397,28	27.014,71	27,01 %	23.120.898,24	142.043.345,18	23.120.898,24	23.120.898,24	0,00
17/09/2012	1,21300 %	108,66	85,84	571.334,28	0,00	4.024,78	31.411,99	31,41 %	21.162.293,24	165.164.243,42	21.162.293,24	21.162.293,24	0,00
18/06/2012	1,42100 %	148,17	117,05	779.077,86	0,00	4.496,37	35.436,77	35,44 %	23.641.913,46	186.326.536,66	23.641.913,46	23.641.913,46	0,00
16/03/2012	1,97300 %	220,82	174,45	1.161.071,56	0,00	4.342,77	39.933,14	39,93 %	22.834.284,66	209.968.450,12	22.834.284,66	22.834.284,66	0,00
16/12/2011	2,07900 %	253,12	205,03	1.330.904,96	0,00	3.889,33	44.275,91	44,28 %	20.450.097,14	232.802.734,78	20.450.097,14	20.450.097,14	0,00
16/09/2011	2,02700 %	269,31	218,14	1.416.031,98	0,00	3.823,22	48.165,24	48,17 %	20.102.490,76	253.252.831,92	20.102.490,76	20.102.490,76	0,00
16/06/2011	1,72400 %	252,08	204,18	1.325.436,64	0,00	5.226,92	51.988,46	51,99 %	27.483.145,36	273.355.322,68	27.483.145,36	27.483.145,36	0,00
16/03/2011	1,57600 %	248,94	201,64	1.308.926,52	0,00	5.967,10	57.215,38	57,22 %	31.375.011,80	300.838.468,04	31.375.011,80	31.375.011,80	0,00
16/12/2010	1,42700 %	246,38	199,57	1.295.466,04	0,00	5.121,21	63.182,48	63,18 %	26.927.322,18	332.213.479,84	26.927.322,18	26.927.322,18	0,00
16/09/2010	1,27000 %	244,45	198,00	1.285.318,10	0,00	7.015,97	68.303,69	68,30 %	36.889.970,26	359.140.802,02	36.889.970,26	36.889.970,26	0,00
16/06/2010	1,19900 %	306,41	248,19	1.611.103,78	0,00	24.680,34	75.319,66	75,32 %	129.769.227,72	396.030.772,28	129.769.227,72	129.769.227,72	0,00
16/03/2010	1,26500 %	316,25	256,16	1.662.842,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	525.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2009	1,32100 %	333,92	273,81	1.755.751,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	525.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2009	1,83300 %	473,53	388,29	2.489.820,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	525.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2009							100.000,00			525.800.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 251													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316876012													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/12/2012	1,50200 %	379,67	299,94	95.297,17	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
17/09/2012	1,91300 %	483,56	382,01	121.373,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2012	2,12100 %	553,82	437,52	139.008,82	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2012	2,67300 %	675,68	533,79	169.595,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2011	2,77900 %	702,47	569,00	176.319,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2011	2,72700 %	696,90	564,49	174.921,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2011	2,42400 %	619,47	501,77	155.486,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2011	2,27600 %	569,00	460,89	142.819,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2010	2,12700 %	537,66	435,50	134.952,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2010	1,97000 %	503,44	407,79	126.363,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2010	1,89900 %	485,30	393,09	121.810,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2010	1,96500 %	491,25	397,91	123.303,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2009	2,02100 %	510,86	418,91	128.225,86	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2009	2,53300 %	654,36	536,58	164.244,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.100.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2009							100.000,00			25.100.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 691													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316876020													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/12/2012	2,00200 %	506,06	399,79	349.687,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
17/09/2012	2,41300 %	609,95	481,86	421.475,45	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2012	2,62100 %	684,37	540,65	472.899,67	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2012	3,17300 %	802,06	633,63	554.223,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2011	3,27900 %	828,86	671,38	572.742,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2011	3,22700 %	824,68	667,99	569.853,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2011	2,92400 %	747,24	605,26	516.342,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2011	2,77600 %	694,00	562,14	479.554,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2010	2,62700 %	664,05	537,88	458.858,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2010	2,47000 %	631,22	511,29	436.173,02	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2010	2,39900 %	613,08	496,59	423.638,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2010	2,46500 %	616,25	499,16	425.828,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2009	2,52100 %	637,25	522,55	440.339,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2009	3,03300 %	783,53	642,49	541.419,23	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	69.100.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2009							100.000,00			69.100.000,00			



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2012

Vida media residual y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada
Average residual life and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.29	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.46	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE A / SERIES A BONDS (ISIN : ES0316876004)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	1.67	1.42	1.30	1.19	1.09	1.01	0.95	0.89	
Amortización Final / Final maturity	16/09/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/09/2014	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	1.67	1.42	1.30	1.19	1.09	1.01	0.95	0.89	
Amortización Final / Final maturity	16/09/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/09/2014	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0316876012)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	4.60	3.87	3.46	3.14	2.86	2.66	2.48	2.34	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2017	16/03/2017	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.60	3.87	3.46	3.14	2.86	2.66	2.48	2.34	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2017	16/03/2017	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0316876020)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	7.24	5.85	5.28	4.80	4.39	4.11	3.79	3.58	
Amortización Final / Final maturity	16/09/2022	16/03/2020	17/06/2019	17/09/2018	16/03/2018	18/12/2017	16/06/2017	16/03/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	5.31	4.55	4.05	3.79	3.29	3.04	2.79	2.78	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2018	16/06/2017	16/12/2016	16/09/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	

Hipótesis de morosidad de fallidos de la cartera de Préstamos : 0% / Hypothesis of delinquency and default assumptions of the securitised loans : 0%

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora, cuando el importe del principal pendiente de amortización de los Préstamos sea inferior al 10% inicial / Optional clean-up call when the amount of the outstanding balance of the securitised loans is less than 10% of the initial outstanding balance.

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 3,0667%, Tasa Recuperación Morosidad - 88,7719%, Tasa Fallidos - 5,3523%, Tasa Recuperación Fallidos - 29,1960%. / Other used information source: Delinquency Rate - 3,0667%, Delinquency Recoveries Rate - 88,7719%, Default Rate - 5,3523% and Default Recoveries Rate - 29,1960%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Josep Ramón Montserrat Miró
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 21 de marzo de 2013, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de GC SABADELL EMPRESAS 4, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 90 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL4347138 a OL4347227, ambas inclusive, más esta hoja número OL4347228, el Presidente y los Consejeros que constituían el Consejo de Administración de la citada Sociedad, en la fecha citada han firmado el presente documento en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, siendo autógrafas de los mismos las firmas manuscritas que preceden.