

GC FTPyme Sabadell 5, Fondo de Titulización de Activos (en liquidación)

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2014 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GC FTPYME SABADELL 5, Fondo de Titulización de Activos – Fondo en liquidación, (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales del Fondo

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales del Fondo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales del Fondo, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales del Fondo tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

P3rrafos de 3nfasis

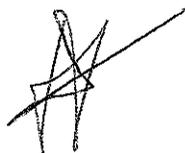
Llamamos la atenci3n sobre los siguientes aspectos detallados en las cuentas anuales adjuntas:

- En la Nota 4 de la memoria adjunta se describe el volumen de derechos de cr3dito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortizaci3n de los bonos, el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situ3ndose 3ste por debajo del m3nimo requerido al 31 de diciembre de 2014, seg3n se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelaci3n de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.
- Seg3n se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, el 10 de diciembre de 2014 el Consejo de Administraci3n de la Sociedad Gestora acord3 proponer la liquidaci3n del Fondo al amparo de las condiciones establecidas en su Folleto de constituci3n, motivo por el cual, tal y como se indica en la Nota 2.j de la memoria adjunta, el 19 de enero de 2015, el Fondo transmiti3 la totalidad de los derechos de cr3dito pendientes de amortizaci3n a la Entidad Cedente del Fondo (Banc Sabadell, S.A.). Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N3 S0692



3lvaro Quintana

10 de abril de 2015

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercept:

DELOITTE, S.L.

Any 2015 N3m. 20/15/03821
IMPORT COL-L3GIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text ref3s de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

GC FTPYME SABADELL 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/14	31/12/13 (*)	PASIVO	Nota	31/12/14	31/12/13 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		81.011	115.212	PASIVO NO CORRIENTE		99.258	138.807
Activos financieros a largo plazo		81.011	115.212	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		99.258	138.807
Derechos de crédito	4	81.011	115.212	Obligaciones y otros valores negociables	7	92.958	130.898
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		26.058	63.998
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		66.900	66.900
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	79.248	110.501	110.501	Deudas con entidades de crédito	6	5.532	6.582
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		14.091	14.091
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(8.559)	(7.509)
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	12	768	1.327
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		768	1.327
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	1.823	4.839	4.839	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(60)	(128)	(128)			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		23.181	32.630
Derivados de negociación		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Garantías financieras		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		23.176	32.624
Otros		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	6	5
Activos por impuesto diferido		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	22.139	31.856
Otros activos no corrientes		-	-	Series no subordinadas		22.062	31.724
		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		77	132
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	502	-
		-	-	Préstamo subordinado		-	-
		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		502	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.934)	(1.688)
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		45	48
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		1.889	1.640
		-	-	Derivados	12	529	763
		-	-	Derivados de cobertura		529	763
		-	-	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		5	6
		-	-	Comisiones		5	6
		-	-	Comisión sociedad gestora	1	5	6
		-	-	Comisión administrador	1	248	194
		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
		-	-	Comisión variable - resultados realizados		553	553
		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
		-	-	Otras comisiones del cedente		(801)	(747)
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Otras comisiones		-	-
		-	-	Otros		-	-
		-	-			-	-
		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(768)	(1.327)
		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(768)	(1.327)
		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
ACTIVO CORRIENTE		40.660	54.898				
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-				
Activos financieros a corto plazo	4	22.957	33.139				
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-				
Derechos de crédito		22.957	33.139				
Participaciones hipotecarias		-	-				
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-				
Préstamos hipotecarios		-	-				
Cédulas hipotecarias		-	-				
Préstamos a promotores		-	-				
Préstamos a PYMES	22.716	32.262	32.262				
Préstamos a empresas		-	-				
Préstamos Corporativos		-	-				
Cédulas territoriales		-	-				
Bonos de Tesorería		-	-				
Deuda subordinada		-	-				
Créditos AAPP		-	-				
Préstamo Consumo		-	-				
Préstamo automoción		-	-				
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-				
Cuentas a cobrar		-	-				
Derechos de crédito futuros		-	-				
Bonos de titulización		-	-				
Otros		-	-				
Activos dudosos	411	1.195	1.195				
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(266)	(517)	(517)				
Intereses y gastos devengados no vencidos	53	70	70				
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-				
Intereses vencidos e impagados	43	129	129				
Derivados		-	-				
Derivados de cobertura		-	-				
Derivados de negociación		-	-				
Otros activos financieros		-	-				
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-				
Comisiones		-	-				
Otros		-	-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	17.703	21.759				
Tesorería		17.703	21.759				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		121.671	170.110	TOTAL PASIVO		121.671	170.110

(*) 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 2014

GC FTPYME SABADELL 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		3.326	4.990
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	3.271	4.922
Otros activos financieros	5	55	68
Intereses y cargas asimilados		(860)	(994)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(614)	(751)
Deudas con entidades de crédito	6	(246)	(243)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(1.979)	(3.209)
MARGEN DE INTERESES		487	787
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		(133)	(145)
Servicios exteriores		(34)	(57)
Servicios de profesionales independientes	10	(34)	(57)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(99)	(88)
Comisión de Sociedad gestora	1	(30)	(33)
Comisión administración	1	(54)	(40)
Comisión del agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(1.705)	(2.535)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(1.705)	(2.535)
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	1.351	1.893
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 2014

GC FTPYME SABADELL 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.507	3.071
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	634	683
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.464	4.988
Intereses pagados por valores de titulización	(672)	(796)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2.213)	(3.577)
Intereses cobrados de inversiones financieras	55	68
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(45)	(50)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(30)	(35)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(15)	(15)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2.918	2.438
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2.952	2.495
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(34)	(57)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(7.563)	(10.425)
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	(8.065)	(10.425)
Cobros por amortización de derechos de crédito	39.537	57.789
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(47.602)	(68.214)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	502	-
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	502	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(4.056)	(7.354)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	21.759	29.113
Efectivo o equivalentes al final del periodo	17.703	21.759

(*) 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 2014

GC FTPYME SABADELL 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en liquidación)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
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	(1.420)	(1.626)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.420)	(1.626)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.979	3.209
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(559)	(1.583)
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 2014

GC FTPYME Sabadell 5, Fondo de Titulización de Activos (en liquidación)

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2014

1. Reseña del Fondo

GC FTPYME Sabadell 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 23 de noviembre de 2006, 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 préstamos seleccionados a partir de una cartera de préstamos a pequeñas y medianas empresas españolas – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.250.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 28 de noviembre de 2006, 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 Critería CaixaHolding, que a su vez está integrado en el Grupo Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona “la Caixa”, cuya sociedad dominante es Fundación Bancaria 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 2.500 euros trimestrales, con un mínimo de 7.500 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 30 miles de euros (33 miles de euros en el ejercicio 2013).

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 por el ejercicio 2014 (pagadera trimestralmente los días 19 de enero, 19 de abril, 19 de julio y 19 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 54 miles de euros (40 miles de euros en el ejercicio 2013). 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 formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con el Banco (véase Nota 12).

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. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. 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.

Con fecha 10 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó iniciar los trámites para realizar la liquidación del Fondo (véanse Notas 2-i y 2-j).

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 el establecido en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y 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). Por tanto, tal y como se explica en los párrafos siguientes, y dado que el Fondo se encuentra en liquidación, en el ejercicio 2014 se ha aplicado específicamente la mencionada Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. La aplicación del mencionado marco de información financiera permite que las cuentas anuales muestren la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio 2014.

Así, con fecha 25 de octubre de 2013, fue publicada la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dicha Resolución desarrolla, como norma complementaria del Plan General de Contabilidad, el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y es de aplicación obligatoria para todas las entidades, cualquiera que sea su forma jurídica, que deban aplicar el Plan General de Contabilidad, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas y las normas de adaptación de los citados textos (como es el caso de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), cuando se haya acordado la apertura de la liquidación. La aplicación de esta Resolución supone que la valoración de los elementos patrimoniales estará dirigida a mostrar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo y cancelar sus deudas.

Puesto que la Resolución mencionada en el párrafo anterior es una norma de obligado cumplimiento, al ser emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en aplicación de la habilitación que le concede el propio Reglamento que desarrolla el Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre), que dicha Resolución es una norma que desarrolla y complementa el mencionado Plan General de Contabilidad, y puesto que dicho Plan General de Contabilidad y sus desarrollos son de aplicación subsidiaria a los Fondos de Titulización en todo lo no establecido expresamente en su legislación específica (en el caso del Fondo, en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, dada la situación de liquidación en la que se encuentra, han formulado estas cuentas anuales, tal y como se menciona en el primer párrafo de este apartado, sobre la base del marco normativo de información financiera establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, considerando las reglas especiales recogidas en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

Las cuentas anuales del Fondo, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 27 de marzo de 2015.

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 y 12). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, 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 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014.

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 2013.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2013, salvo los derivados de la aplicación de la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento (véanse apartados a) y d) anteriores).

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

Con fecha 10 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó iniciar los trámites para realizar la liquidación del Fondo.

De acuerdo con lo establecido en la legislación vigente, entre otras causas, el Fondo podría liquidarse anticipadamente con el consentimiento de todas las partes y contrapartes afectas al mismo. Siendo así, y habiendo obtenido dicho consentimiento, el Fondo transmitió la totalidad de los derechos de crédito pendientes de amortización a la Entidad Cedente.

j) Hechos posteriores

Con fecha 19 de enero de 2015, se ha procedido a la liquidación anticipada del Fondo, y a la liquidación de sus pasivos en el orden de prelación de pagos establecidos en el Folleto del Fondo, habiéndose liquidado los saldos acreedores con abono a las cuentas de tesorería mantenidas por el Fondo.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Resolución de 18 de octubre de 2013 y 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 titulación 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”.
- 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 del Fondo se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente de su correspondiente valor 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 2014, 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.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto. En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. En este Fondo, el nocional de la permuta financiera es importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de cada una de las Series en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Liquidación en curso. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

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 activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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, 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%. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente.

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 23 de noviembre de 2006 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por Banco 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 2012	160.888	44.671	205.559
Amortización de principal	-	(31.688)	(31.688)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(31.108)	(31.108)
Trasposos a activo corriente	(50.387)	50.387	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	110.501	32.262	142.763
Amortización de principal	-	(23.251)	(23.251)
Amortizaciones anticipadas	-	(16.286)	(16.286)
Otros (1)	-	(1.262)	(1.262)
Trasposos a activo corriente	(31.253)	31.253	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	79.248	22.716	101.964

- (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 2014, ha sido del 2,77% (2,82% durante el ejercicio 2013). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2014 asciende a 6,70%, siendo el mínimo 0,42%. El importe devengado en el ejercicio 2014 por este concepto ha ascendido a 3.271 miles de euros (4.922 miles de euros en el ejercicio 2013), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El detalle del principal pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2014 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, 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	23.127	19.389	17.607	27.749	15.772	531

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	2.211	5.923
<i>Intereses (1)</i>	23	111
Total	2.234	6.034

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes Impagados, 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 los ejercicios 2014 y 2013, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	5.923	5.700
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.975)	(4.783)
Recuperación en efectivo	(2.980)	(5.470)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	4.243	10.476
Saldo al cierre del ejercicio	2.211	5.923

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	19.970	17.682
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	4.975	4.783
Recuperación en efectivo	(2.951)	(2.495)
Saldos al cierre del ejercicio	21.994	19.970

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(645)	(398)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(5.568)	(5.443)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	912	413
Utilizaciones	4.975	4.783
Saldos al cierre del ejercicio	(326)	(645)

El detalle de las correcciones de valor por deterioro segregadas entre las razones por morosidad y razones distintas a la morosidad es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Correcciones de valor por morosidad	(326)	(645)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
Total	(326)	(645)

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 125.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Dicha situación se ha producido durante el ejercicio 2014, acordando los Administradores la liquidación anticipada del Fondo en el mes de enero del 2015 (véase Nota 2-j).

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2014 corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Barclays Bank PLC, Sucursal de España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al Euribor a tres meses. El saldo de este epígrafe incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6), el saldo de la Cuenta de Depósito de Permuta Financiera (véase Nota 12), así como el saldo del depósito de interrupción de pago de intereses (véase Nota 6).

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la entidad financiera para riesgos a largo plazo no descienda de la categoría A-1 según la agencia calificadora Standard & Poor’s Financial Services Ratings Services y P-1 según Moody’s Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2014 la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha ascendido a 55 y 68 miles de euros, respectivamente, 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 las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2014, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Pagado a Cedente
20/01/2014	A2	12	-	12.922	-	(57)	-
	A3G	49	-	1.013	-		
	B	53	-	-	-		
	C	55	-	-	-		
22/04/2014	A2	-	-	-	-	(243)	-
	A3G	65	-	12.670	-		
	B	61	-	-	-		
	C	60	-	-	-		
21/07/2014	A2	-	-	-	-	1.812	-
	A3G	58	-	10.701	-		
	B	63	-	-	-		
	C	61	-	-	-		
20/10/2014	A2	-	-	-	-	(790)	-
	A3G	31	-	10.296	-		
	B	51	-	-	-		
	C	53	-	-	-		

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2014:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	46.510	1.303.255
Cobros por amortizaciones ordinarias	23.251	716.254
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.286	386.791
Cobros por intereses ordinarios	3.390	161.682
Cobros por intereses previamente impagados	74	1.705
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.952	22.096
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	557	14.726
Pasivo	72.694	1.320.600
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	220.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	12.922	880.300
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3G)	34.680	34.680
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	10.635
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	12	91.684
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3G)	203	11.924
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	228	6.702
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	229	5.109
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	386
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	1.834
Otros pagos del período	2.292	57.345

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	0,35%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	100,00%	Bono A1	1,16
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	3,26
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3 (G)	6,91
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono B	4,86
CLTV Medio Ponderado	50,23%	Bono C	4,86

Información a 31 de diciembre de 2014			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,12%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	97,64%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	21,11%	Bono A2	-
Tasa Recuperación Fallidos	49,58%	Bono A3 (G)	0,25
Tasa Amortización Anticipada	13,52%	Bono B	0,25
CLTV Medio Ponderado	27,81%	Bono C	0,25

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2014:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6	194	-	553
Importes devengados durante el ejercicio 2014	30	54	15	-
Pagos a 20 de enero de 2014	(7)	-	(4)	-
Pagos a 22 de abril de 2014	(8)	-	(4)	-
Pagos a 21 de julio de 2014	(8)	-	(3)	-
Pagos a 20 de octubre de 2014	(8)	-	(4)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5	248	-	553
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	<i>240</i>	-	<i>553</i>

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Comisiones", del margen de intermediación positivo o negativo (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 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(747)	(708)
Repercusión de pérdidas	(54)	(39)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(801)	(747)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Contrapartida de la Cuenta de Interrupción de Pago de Intereses:** Al objeto de proteger al Fondo ante posibles interrupciones en el pago al Fondo por parte del Administrador de cantidades derivadas de los Préstamos que correspondieran al Fondo, excepto cuando dicha interrupción sea debida por retrasos o impagos por parte de los Deudores, la Sociedad Gestora, abrió, en nombre y por cuenta del Fondo, una cuenta corriente en Barclays (véase Nota 5). El Fondo, representado por la Sociedad Gestora, podrá disponer del saldo de la Cuenta de Interrupción de Pago de Intereses, en la Fecha de Pago que corresponda, únicamente en caso de que se produzca una interrupción de pagos por parte del Administrador en el pago de cantidades debidas al Fondo derivadas de los Préstamos, excepto cuando dicha interrupción sea debida por retrasos o impagos por parte de los Deudores.

A 31 de diciembre de 2014 el saldo dispuesto por el Fondo por este concepto ascendía a 502 miles de euros.

- b) **Préstamo Subordinado 1:** La Sociedad Gestora suscribió con el Banco (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe de 727 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.

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 2014 y 2013, ha ascendido a 4 y 4 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 36 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha amortizado importe alguno del préstamo.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 13.750 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.

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 150 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 2014 y 2013, ha ascendido a 242 y 239 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 44 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 1.853 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha amortizado importe alguno del préstamo.

Fondo de Reserva

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

- a) El 1,10% del Importe Total de la Emisión de Bonos.
- b) 2,20% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos.

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 a 6.875 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2014, un Fondo de Reserva de 13.750 miles de euros.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, 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 2013	13.750	6.978	21.759
Saldos a 20 de enero de 2014	13.750	7.035	7.035
Saldos a 22 de abril de 2014	13.750	7.278	7.278
Saldos a 21 de julio de 2014	13.750	5.466	5.466
Saldos a 20 de octubre de 2014	13.750	6.256	6.256
Saldos al 31 de diciembre de 2014	13.750	6.256	17.703

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación positivo o negativo (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 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(9.197)	(7.343)
Repercusión de pérdidas	(1.296)	(1.854)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(10.493)	(9.197)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 28 de noviembre de 2006, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 2.200 bonos (220.000 miles de euros); serie A2, constituida por 8.803 cada uno (880.300 miles de euros); serie A3G, constituida por 828 bonos (82.800 miles de euros); serie B, constituida por 400 bonos (40.000 miles de euros); y serie C, constituida por 269 bonos (26.900 miles de euros).

La serie B está subordinada respecto a las series A1, A2 y A3G. La serie C está subordinada en el pago respecto a las series anteriores.

A 31 de diciembre de 2014 la serie A1 está totalmente amortizada. Los bonos de las restantes series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (19 de enero, 19 de abril, 19 de julio y 19 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,06% a 0,17% en la serie A2; del -0,05% al 0,05% en la serie A3G; del 0,20% al 0,40% en la serie B; y del 0,45% a 0,60% en 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 31 de marzo de 2039. 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, 1.250.000 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 2014 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2014 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 las Agencias de Calificación:

Serie A3G	Modificación calificación de "A3" a "A1" de "Moody's Investors Service"	Marzo 2014
Serie A3G	Modificación calificación a "AA-" a "AA+" de "Fitch Ratings"	Mayo 2014
Serie B	Modificación calificación a "Baa2" a "A1" de "Moody's Investors Service"	Octubre 2014

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A2		Serie A3G	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2012	37.434	43.702	82.800	-
Amortización de 21 de enero de 2013	-	(19.577)	-	-
Amortización de 19 de abril de 2013	-	(15.486)	-	-
Amortización de 19 de julio de 2013	-	(19.907)	-	-
Amortización de 21 de octubre de 2013	-	(13.244)	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(37.434)	37.434	(18.802)	18.802
Saldos a 31 de diciembre de 2013	-	12.922	63.998	18.802
Amortización de 20 de enero de 2014	-	(12.922)	-	(1.013)
Amortización de 22 de abril de 2014	-	-	-	(12.670)
Amortización de 21 de julio de 2014	-	-	-	(10.701)
Amortización de 20 de octubre de 2014	-	-	-	(10.296)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	(37.940)	37.940
Saldos a 31 de diciembre de 2014	-	-	26.058	22.062

Miles de Euros	Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2012	40.000	-	26.900	-	230.836
Amortización de 21 de enero de 2013	-	-	-	-	(19.577)
Amortización de 19 de abril de 2013	-	-	-	-	(15.486)
Amortización de 19 de julio de 2013	-	-	-	-	(19.907)
Amortización de 21 de octubre de 2013	-	-	-	-	(13.244)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	40.000	-	26.900	-	162.622
Amortización de 20 de enero de 2014	-	-	-	-	(13.935)
Amortización de 22 de abril de 2014	-	-	-	-	(12.670)
Amortización de 21 de julio de 2014	-	-	-	-	(10.701)
Amortización de 20 de octubre de 2014	-	-	-	-	(10.296)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	40.000	-	26.900	-	115.020

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido del 0,37% y 0,34%, respectivamente, para la serie A2; del 0,25% y 0,22%, respectivamente, para la serie A3G; del 0,54% y 0,51%, respectivamente, para la serie B; y del 0,82% y 0,79%, respectivamente, para la serie C. El importe devengado, durante los ejercicios 2014 y 2013, por este concepto ha ascendido a 614 y 751 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, 77 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2014, 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	22.062	19.389	17.607	27.749	27.682	531

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Otros acreedores	6	5
	6	5

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 y el saldo pendiente de registrar en la cuenta de resultados correspondiente a los gastos de constitución del Fondo 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 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(1.327)	(2.910)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	559	1.583
Saldos al cierre del ejercicio	(768)	(1.327)

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, 5 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2014 (5 miles de euros en el ejercicio 2013), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo se incluyen, entre otros, 13 miles de euros por los servicios prestados por las Agencias de Calificación y 12 miles de euros por comisiones pagadas al Banco Central.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dichas fechas acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en los ejercicios 2014 y 2013 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

11. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. 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, y como contrapartida, el Banco deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen del 0,50%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación. Asimismo, a efectos de garantizar las obligaciones de la contraparte del Contrato de Permuta Financiera, se formalizó en fecha 30 de noviembre de 2011 un contrato de Cuenta de Depósito de Permuta Financiera con el Banco Santander, S.A. que a 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presenta importe alguno en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos - Tesorería" del activo de los balances adjuntos (véase Nota 5).

El notional 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 deuda a largo plazo de la entidad financiera no descienda de la categoría "A-2" según la agencia calificadora "Moody's Investors Service" o "A" según "Fitch Ratings", o que la deuda a corto plazo no descienda de P-1 según "Moody's Investors Service" o "F1" según "Fitch Ratings"; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2014 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera y de Depósito de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a (1.297) y (2.090) 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 2014, ha sido un gasto por importe de 1.979 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujo de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (3.209 miles de euros de gasto en el ejercicio 2013).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(768)	(1.327)
Importe transferido a resultados no liquidado	(529)	(763)
	(1.297)	(2.090)

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 complementado 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 2014**

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	2,1223%	Importe Inicial	13.750.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	97,6356%	Importe Mínimo	6.875.000,00
Tasa Fallidos	21,1127%	Importe Requerido Actual	13.750.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	49,5775%	Importe Actual	6.256.133,99
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	5.024	Número Operaciones	902
Principal Pendiente	1.249.999.972,88	Principal pendiente no vencido	103.425.522,84
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	8,27%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,93%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,70%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	100,10	Vida Residual Media Ponderada (meses)	89,00
		Amortización Anticipada - TAA	13,52%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,3252%	Margen	0,50%
Vida Final Estimada Anticipada	19/01/2015		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 8567
 NIF Fondo: V-64381593
 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: 2014

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)

Modificación del Estado S.03

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	81.011	1008	115.212
I. Activos financieros a largo plazo	0010	81.011	1010	115.212
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	81.011	1200	115.212
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	79.248	1206	110.501
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
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	1.823	1220	4.839
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-60	1221	-128
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	40.660	1270	54.898
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	22.957	1290	33.139
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	22.957	1400	33.139
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	22.716	1406	32.262
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
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	411	1420	1.195
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-266	1421	-517
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	53	1422	70
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	43	1424	129
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	17.703	1460	21.759
1. Tesorería	0461	17.703	1461	21.759
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	121.671	1500	170.110

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	99.258	1650	138.807
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	99.258	1700	138.807
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	92.958	1710	130.898
1.1 Series no subordinadas	0711	26.058	1711	63.998
1.2 Series subordinadas	0712	66.900	1712	66.900
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	5.532	1720	6.582
2.1 Préstamo subordinado	0721	14.091	1721	14.091
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	-8.559	1724	-7.509
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	768	1730	1.327
3.1 Derivados de cobertura	0731	768	1731	1.327
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	23.181	1760	32.630
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	23.176	1800	32.624
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	6	1810	5
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	22.139	1820	31.856
2.1 Series no subordinadas	0821	22.062	1821	31.724
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	77	1824	132
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	502	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	502	1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-1.934	1834	-1.688
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	45	1835	48
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1.889	1837	1.640
4. Derivados	0840	529	1840	763
4.1 Derivados de cobertura	0841	529	1841	763
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	5	1900	6
1. Comisiones	0910	5	1910	6
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	5	1911	6
1.2 Comisión administrador	0912	248	1912	194
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	553	1914	553
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	-801	1917	-747
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-768	1930	-1.327
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-768	1950	-1.327
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	121.671	2000	170.110

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2014		Acumulado anterior 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	1.513	1100	2.295	2100	3.326	3100	4.990
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	1.494	1120	2.264	2120	3.271	3120	4.922
1.3 Otros activos financieros	0130	19	1130	31	2130	55	3130	68
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-370	1200	-478	2200	-860	3200	-994
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-251	1210	-355	2210	-614	3210	-751
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-119	1220	-123	2220	-246	3220	-243
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-930	1240	-1.468	2240	-1.979	3240	-3.209
A) MARGEN DE INTERESES	0250	213	1250	349	2250	487	3250	787
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	-67	1600	-28	2600	-133	3600	-145
7.1 Servicios exteriores	0610	-20	1610	-19	2610	-34	3610	-57
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-20	1611	-19	2611	-34	3611	-57
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	-47	1630	-9	2630	-99	3630	-88
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-14	1631	-15	2631	-30	3631	-33
7.3.2 Comisión administrador	0632	-25	1632	-30	2632	-54	3632	-40
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-8	1633	-8	2633	-15	3633	-15
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634	44	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	296	1700	184	2700	-1.705	3700	-2.535
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	296	1720	184	2720	-1.705	3720	-2.535
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	-442	1850	-505	2850	1.351	3850	1.893
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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Mismo Periodo año anterior 31/12/2013
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	3.507	9000	3.071
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	634	9100	683
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	3.464	9110	4.988
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-672	9120	-796
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-2.213	9130	-3.577
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	55	9140	68
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-45	9200	-50
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-30	9210	-35
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-15	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	2.918	9300	2.438
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	2.952	9310	2.495
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-34	9330	-57
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-7.563	9350	-10.425
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	0
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	0	9500	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-8.065	9600	-10.425
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	39.537	9610	57.789
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-47.602	9630	-68.214
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	502	9700	0
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	502	9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-4.056	9800	-7.354
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	21.759	9900	29.113
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	17.703	9990	21.759

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2014		Mismo Periodo año anterior 31/12/2013
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	-1.420	7110	-1.626
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-1.420	7120	-1.626
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.979	7122	3.209
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-559	7140	-1.583
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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 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 A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 23/11/2006		
	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	903 0036	104.174	0066	1.119 0096	148.687	0126	5.024 0156	1.250.000
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	903 0050	104.174	0080	1.119 0110	148.687	0140	5.024 0170	1.250.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-4.975	0206	-4.783
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	-23.252	0210	-31.688
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-16.286	0211	-26.101
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.131.379	0212	-1.091.841
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	104.174	0214	148.687
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	13,52	0215	14,87

(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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 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 C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal	Intereses ordinarios		Total						
Hasta 1 mes	0700	130	0710	640	0720	40	0730	680	0740	16.491	0750	17.171
De 1 a 3 meses	0701	5	0711	14	0721	3	0731	17	0741	294	0751	311
De 3 a 6 meses	0703	10	0713	48	0723	9	0733	57	0743	1.020	0753	1.077
De 6 a 9 meses	0704	8	0714	35	0724	10	0734	45	0744	891	0754	936
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	13	0725	4	0735	17	0745	205	0755	222
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	156	0719	750	0729	66	0739	816	0749	18.901	0759	19.717

(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												
Hasta 1 mes	0772	127	0782	634	0792	40	0802	674	0812	16.402	0822	17.076	0832	100.991	0842	16,92		
De 1 a 3 meses	0773	5	0783	14	0793	3	0803	17	0813	294	0823	311	0833	1.279	0843	24,31		
De 3 a 6 meses	0774	9	0784	33	0794	9	0804	42	0814	1.005	0824	1.047	0834	3.437	1854	3,437	0844	30,46
De 6 a 9 meses	0775	5	0785	35	0795	9	0805	44	0815	629	0825	673	0835	1.566	1855	1,566	0845	42,96
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	13	0796	4	0806	17	0816	205	0826	222	0836	528	1856	528	0846	41,96
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	149	0789	729	0799	65	0809	794	0819	18.535	0829	19.329	0839	107.801	0859	5.531	0849	17,94

(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 pignoras 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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 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 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						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	2,12	0873	17,43	0909	4,59	0927	3,98	0945	11,81	0981	3,72	0999	0,35	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gestikaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 23/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	148	1310	3.694	1320	103	1330	3.461	1340		1350	
Entre 1 y 2 años	1301	55	1311	1.816	1321	164	1331	12.187	1341	327	1351	82.490
Entre 2 y 3 años	1302	103	1312	9.257	1322	60	1332	3.471	1342	425	1352	79.437
Entre 3 y 5 años	1303	124	1313	16.238	1323	174	1333	22.334	1343	1.456	1353	259.168
Entre 5 y 10 años	1304	295	1314	43.646	1324	390	1334	67.320	1344	1.404	1354	393.127
Superior a 10 años	1305	178	1315	29.524	1325	228	1335	39.913	1345	1.412	1355	435.778
Total	1306	903	1316	104.175	1326	1.119	1336	148.686	1346	5.024	1356	1.250.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,42			1327	7,38			1347	8,34		

(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 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 23/11/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,02	0632	9,04	0634	1,92

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. 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 A**

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 23/11/2006			
		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
ES0332234006	A1	2.200	0	0		2.200	0	0		2.200	100.000	220.000	1,16
ES0332234014	A2	8.803	0	0		8.803	1.468	12.923	0,34	8.803	100.000	880.300	3,26
ES0332234022	A3G	828	58.117	48.120	0,25	828	100.000	82.800	1,05	828	100.000	82.800	6,91
ES0332234030	B	400	100.000	40.000	0,25	400	100.000	40.000	1,26	400	100.000	40.000	4,86
ES0332234048	C	269	100.000	26.900	0,25	269	100.000	26.900	1,26	269	100.000	26.900	4,86
Total		8006	12.500	8025	115.020	8045	12.500	8065	162.623	8085	12.500	8105	1.250.000

(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 FTPYME SABADELL 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. 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		
ES0332234006	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,070	0,151	360	73								
ES0332234014	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,130	0,211	360	73								
ES0332234022	A3G	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,010	0,091	360	73	9		48.120		48.120			
ES0332234030	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,300	0,381	360	73	31		40.000		40.000			
ES0332234048	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,580	0,661	360	73	36		26.900		26.900			
Total								9228	769105	9085	115.020	9095	9115	115.020	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 FTPYME SABADELL 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. 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	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			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								
ES0332234006	A1	31/03/2036	0	220.000	0	10.635	0	220.000	0	10.635								
ES0332234014	A2	31/03/2036	12.922	880.300	12	91.684	68.214	867.378	185	91.672								
ES0332234022	A3G	31/03/2036	34.680	34.680	203	11.924	0	0	186	11.721								
ES0332234030	B	31/03/2036	0	0	228	6.702	0	0	208	6.474								
ES0332234048	C	31/03/2036	0	0	229	5.110	0	0	217	4.881								
Total			7305	47.602	7315	1.134.980	7325	672	7335	126.055	7345	68.214	7355	1.087.378	7365	796	7375	125.383

(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 FTPYME SABADELL 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. 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
ES0332234006	A1	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0332234006	A1	02/04/2013	FCH	AAAsf	AA+sf	AAA
ES0332234014	A2	04/07/2012	MDY	A3(sf)	Aa2(sf)	Aaa
ES0332234014	A2	12/06/2012	FCH	AA-sf	AAsf	AAA
ES0332234022	A3G	18/03/2014	MDY	A1(sf)	A3(sf)	Aaa
ES0332234022	A3G	05/05/2014	FCH	AA+sf	AA-sf	AAA
ES0332234030	B	22/10/2014	MDY	A1(sf)	Baa2(sf)	A2
ES0332234030	B	24/07/2012	FCH	BBBsf	BBsf	A+
ES0332234048	C	22/04/2013	MDY	Caa1(sf)	Caa3(sf)	Baa3
ES0332234048	C	16/09/2010	FCH	CCCs	CCC	BBB

(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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	6.256	1010	7.035
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	6,01	1020	4,73
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,38	1040	2,38
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	0
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	41,84	1120	58,86
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	48.120	1150	82.800
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	41,84	1160	50,92
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	S-2826011-E	1260	Dirección General del Tesoro y Política Financiera
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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

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	00030	90 0100	1.847 0200	3.100 0300	1,77 0400	2,47 1120	2,18	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	364 0210	459 0310	0,35 0410	0,37 1130	0,32	
Total Morosos			0120	2.211 0220	3.559 0320	2,12 0420	2,84 1140	2,50	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	0 0130	21.578 0230	20.922 0330	20,71 0430	16,70 1150	18,13	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	416 0240	1.040 0340	0,40 0440	0,83 1160	0,51	
Total Fallidos			0150	21.994 0250	21.962 0350	21,11 0450	17,53 1200	18,64	1290

(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
ES0332234006				Nota de Valores 4.9.4.2. (pág. 57)
ES0332234014				Nota de Valores 4.9.4.2. (pág. 57)
ES0332234022				Nota de Valores 4.9.4.2. (pág. 57)
ES0332234030	6,40	0,00	0,00	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)
ES0332234048	4,30	0,00	0,00	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0332234006				
ES0332234014				
ES0332234022				
ES0332234030				Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 140)
ES0332234048				Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 140)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00 0532	2,12 0552	2,50 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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

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 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 23/11/2006					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)				
Andalucía	0400	64	0426	10.967	0452	80	0478	13.706	0504	280	0530	83.293
Aragón	0401	12	0427	778	0453	19	0479	1.443	0505	98	0531	34.687
Asturias	0402	57	0428	3.379	0454	74	0480	4.932	0506	331	0532	61.425
Baleares	0403	29	0429	4.962	0455	41	0481	8.843	0507	200	0533	60.283
Canarias	0404	22	0430	1.001	0456	32	0482	1.520	0508	152	0534	27.209
Cantabria	0405	2	0431	181	0457	3	0483	253	0509	12	0535	4.473
Castilla-León	0406	26	0432	2.012	0458	34	0484	2.663	0510	133	0536	26.297
Castilla La Mancha	0407	7	0433	278	0459	8	0485	474	0511	34	0537	7.949
Cataluña	0408	448	0434	58.679	0460	556	0486	84.853	0512	2.503	0538	626.936
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410	1	0436	221	0462	1	0488	264	0514	7	0540	1.058
Galicia	0411	20	0437	1.201	0463	21	0489	1.748	0515	116	0541	21.343
Madrid	0412	106	0438	10.293	0464	123	0490	13.640	0516	444	0542	126.188
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	10	0440	948	0466	12	0492	1.316	0518	49	0544	8.375
Navarra	0415	3	0441	353	0467	3	0493	499	0519	33	0545	6.635
La Rioja	0416	2	0442	156	0468	2	0494	193	0520	20	0546	3.029
Comunidad Valenciana	0417	80	0443	6.823	0469	93	0495	9.768	0521	523	0547	122.470
País Vasco	0418	14	0444	1.942	0470	17	0496	2.572	0522	89	0548	28.351
Total España	0419	903	0445	104.174	0471	1.119	0497	148.687	0523	5.024	0549	1.250.001
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	903	0450	104.174	0475	1.119	0501	148.687	0527	5.024	0553	1.250.001

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 23/11/2006						
	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	903	0577	0583	104.174	0600	1.119	0606	0611	148.687	0620	5.024	0626	0631	1.250.000
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	0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	903		0588	104.174	0605	1.119		0616	148.687	0625	5.024		0636	1.250.000

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 23/11/2006			
	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	792	1110	84.466	1120	957	1130	118.452	1140	868	1150	210.204
40% - 60%	1101	104	1111	17.968	1121	143	1131	26.595	1141	759	1151	251.473
60% - 80%	1102	6	1112	1.357	1122	16	1132	3.637	1142	525	1152	206.110
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143	59	1153	17.374
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144	4	1154	4.588
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	902	1118	103.791	1128	1.116	1138	148.684	1148	2.215	1158	689.749
Media ponderada (%)			1119	27,81			1139	29,16			1159	28,20

(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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

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 - A LAS 11 HORAS		22		1.127		0,39		1,41
EURIBOR OFICIAL		847		100.669		0,91		2,68
IRPH CONJUNTO ENTIDADES (NOMINAL)		10		937		0,16		3,38
MIBOR BANC.ESP.		2		69		0,78		1,31
TIPO FIJO		22		1.371		0,00		5,00
Total	1405	903	1415	104.173	1425	0,89	1435	2,70

(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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 23/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	43	1521	8.475	1542	27	1563	4.857	1584		1605	
1% - 1,49%	1501	71	1522	11.759	1543	109	1564	24.352	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	29	1523	2.442	1544	34	1565	2.123	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	24	1524	6.554	1545	18	1566	3.836	1587	1	1608	63
2,5% - 2,99%	1504	151	1525	21.677	1546	186	1567	31.453	1588	102	1609	40.901
3% - 3,49%	1505	345	1526	32.803	1547	412	1568	47.199	1589	772	1610	193.089
3,5% - 3,99%	1506	181	1527	12.279	1548	250	1569	19.516	1590	1.463	1611	448.300
4% - 4,49%	1507	36	1528	4.360	1549	48	1570	9.439	1591	1.643	1612	428.039
4,5% - 4,99%	1508	8	1529	2.826	1550	14	1571	3.401	1592	411	1613	87.427
5% - 5,49%	1509	7	1530	516	1551	10	1572	1.005	1593	221	1614	26.401
5,5% - 5,99%	1510	7	1531	467	1552	7	1573	566	1594	163	1615	11.136
6% - 6,49%	1511		1532		1553	2	1574	916	1595	106	1616	6.225
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	14	1554	1	1575	23	1596	78	1617	5.007
7% - 7,49%	1513		1534		1555	1	1576	1	1597	38	1618	1.790
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598	19	1619	1.289
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599	3	1620	121
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600	3	1621	168
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601	1	1622	43
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
Total	1520	903	1541	104.172	1562	1.119	1583	148.687	1604	5.024	1625	1.249.999
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,70			9584	2,79			1626	3,93
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,00			9585	0,57			1627	

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 23/11/2006			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	16,29			2030	14,05			2060	6,86		
Sector: (1)	2010	38,38	2020	68 Actividades inmobiliarias.	2040	37,03	2050	68 Actividades inmobiliarias.	2070	20,87	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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Situación actual 31/12/2014

Situación inicial 23/11/2006

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	12.500	3060		3110	115.020	3170	12.500	3230		3250	1.250.000
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	12.500			3160	115.020	3220	12.500			3300	1.250.000

Denominación del Fondo: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

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 2014

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).
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

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) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (Véase Nota 10).

C) 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).

D) 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.

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

Con fecha 10 de diciembre de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó iniciar los trámites para realizar la liquidación del Fondo.

De acuerdo con lo establecido en la legislación vigente, entre otras causas, el Fondo podría liquidarse anticipadamente con el consentimiento de todas las partes y contrapartes afectas al mismo. Siendo así, y habiendo obtenido dicho consentimiento, el Fondo transmitió la totalidad de los derechos de crédito pendientes de amortización a la Entidad Cedente.

F) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 19 de enero de 2015, se ha procedido a la liquidación anticipada del Fondo, y a la liquidación de sus pasivos en el orden de prelación de pagos establecidos en el Folleto del Fondo, habiéndose liquidado los saldos acreedores con abono a las cuentas de tesorería mantenidas por el Fondo.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination 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 01/01/1998 al 30/06/1998	1	0,11086	24.730,18	0,02391	1,250000	0,650000	1,250000	1,250000	26,465753	15/03/2017
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	1	0,11086	44.763,02	0,04328	1,350000	0,850000	1,350000	1,350000	108,065753	02/01/2024
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	4	0,44346	69.035,68	0,06675	2,541436	0,715627	1,150000	3,750000	56,547218	17/09/2019
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	9	0,99778	383.892,59	0,37118	3,399399	0,627963	1,250000	5,000000	62,699171	22/03/2020
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	2	0,22173	194.245,00	0,18781	3,750000	0,990912	3,750000	3,750000	187,820329	25/08/2030
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	9	0,99778	419.420,72	0,40553	2,191076	0,728654	1,400000	6,700000	72,051341	01/01/2021
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	7	0,77605	396.838,23	0,38369	2,683543	0,641426	1,250000	3,750000	79,125586	04/08/2021
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	8	0,88692	1.277.996,60	1,23567	2,833534	0,631137	1,350000	4,000000	187,412774	13/08/2030
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	22	2,43902	4.198.302,63	4,05925	2,590329	0,901814	0,990000	4,000000	81,058880	02/10/2021
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	27	2,99335	3.833.196,74	3,70624	4,155260	2,561022	1,143000	5,980000	61,718060	21/02/2020
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	47	5,21064	5.054.376,02	4,88697	2,322413	0,770457	0,862000	5,750000	88,211150	07/05/2022
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	69	7,64967	6.338.982,30	6,12903	2,970399	0,891412	0,688000	5,500000	87,693102	22/04/2022
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	101	11,19734	13.314.716,58	12,87372	2,770538	1,004059	0,838000	5,400000	84,810153	24/01/2022
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	302	33,48115	32.895.143,88	31,80563	2,738086	0,873688	0,422000	5,600000	93,511718	16/10/2022
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	234	25,94235	28.641.819,89	27,69318	2,429519	0,716267	0,422000	4,150000	89,069397	03/06/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination 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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	59	6,54102	6.338.062,78	6,12814	2,763040	0,664478	0,422000	5,701000	79,603992	18/08/2021
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014 Loan Portfolio at 31/12/2014 Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa Firm Type	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
PYME	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000	2,700811	0,888438	0,422000	6,700000	89,055920	02/06/2022
Total Cartera/Total			103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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
00.00 00.49	5	0,55432	602.350,97	0,58240	0,422098	0,250000	0,422000	0,433000	69,100808	03/10/2020
00.50 00.99	38	4,21286	7.822.574,86	7,56349	0,914732	0,471325	0,580000	0,993000	79,035615	01/08/2021
01.00 01.49	71	7,87140	11.734.855,66	11,34619	1,207768	0,664772	1,013000	1,412000	65,834299	25/06/2020
01.50 01.99	29	3,21508	2.439.230,80	2,35844	1,674150	0,803639	1,500000	1,988000	99,267765	09/04/2023
02.00 02.49	24	2,66075	6.550.622,39	6,33366	2,245365	0,980926	2,000000	2,450000	97,718157	21/02/2023
02.50 02.99	151	16,74058	21.617.856,36	20,90186	2,711069	0,635386	2,500000	2,970000	100,584038	19/05/2023
03.00 03.49	345	38,24834	32.734.546,77	31,65036	3,082214	0,766545	3,000000	3,400000	91,006550	01/08/2022
03.50 03.99	181	20,06652	12.173.448,26	11,77026	3,661277	1,111778	3,500000	3,950000	88,516598	17/05/2022
04.00 04.49	35	3,88027	3.936.718,03	3,80633	4,036764	2,202482	4,000000	4,350000	112,190052	06/05/2024
04.50 04.99	8	0,88692	2.825.024,80	2,73146	4,818615	3,343590	4,500000	4,900000	62,921808	29/03/2020
05.00 05.49	7	0,77605	512.083,96	0,49512	5,134773	2,522486	5,000000	5,400000	75,812620	25/04/2021
05.50 05.99	7	0,77605	462.490,70	0,44717	5,750248	0,199636	5,500000	5,980000	13,987085	29/02/2016
06.50 06.99	1	0,11086	13.719,28	0,01326	6,700000	0,000000	6,700000	6,700000	16,997260	31/05/2016
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	413	45,78714	9.726.707,39	9,40455	3,003409	0,785248	0,433000	6,700000	51,766671	24/04/2019
50,000.00	99,999.99	187	20,73171	13.615.827,80	13,16486	2,877066	0,820473	0,684000	5,701000	85,690098	20/02/2022
100,000.00	149,999.99	119	13,19290	14.496.353,90	14,01622	2,949471	0,817107	0,422000	5,980000	97,170992	04/02/2023
150,000.00	199,999.99	56	6,20843	9.558.040,65	9,24147	2,800532	0,657906	0,422000	4,000000	112,227712	07/05/2024
200,000.00	249,999.99	36	3,99113	7.996.596,51	7,73174	2,602300	0,726037	1,049000	3,750000	87,656735	21/04/2022
250,000.00	299,999.99	30	3,32594	8.138.253,99	7,86871	2,818312	1,160061	0,962000	5,043000	100,232207	08/05/2023
300,000.00	349,999.99	15	1,66297	4.869.201,66	4,70793	2,527808	0,694649	0,969000	4,000000	102,955278	30/07/2023
350,000.00	399,999.99	12	1,33038	4.415.516,88	4,26927	2,871381	0,624748	1,400000	3,750000	118,870958	26/11/2024
400,000.00	449,999.99	4	0,44346	1.700.478,53	1,64416	2,742384	1,373737	1,200000	3,862000	106,854059	26/11/2023
450,000.00	499,999.99	8	0,88692	3.837.512,26	3,71041	2,960095	0,666900	2,000000	4,900000	114,454384	14/07/2024
500,000.00	549,999.99	4	0,44346	2.122.293,63	2,05200	2,592734	1,192103	0,838000	4,000000	120,614517	18/01/2025
600,000.00	649,999.99	1	0,11086	627.574,71	0,60679	3,000000	0,700000	3,000000	3,000000	65,030137	01/06/2020
650,000.00	699,999.99	2	0,22173	1.353.880,48	1,30904	2,744283	0,573285	2,500000	3,000000	69,041096	01/10/2020
700,000.00	749,999.99	1	0,11086	700.334,03	0,67714	1,142000	0,550000	1,142000	1,142000	60,032877	01/01/2020
750,000.00	799,999.99	1	0,11086	796.728,51	0,77034	2,750000	1,500000	2,750000	2,750000	90,016438	01/07/2022
800,000.00	849,999.99	2	0,22173	1.636.614,52	1,58241	2,875183	0,575037	2,500000	3,250000	170,616519	20/03/2029
950,000.00	999,999.99	1	0,11086	982.285,42	0,94975	1,213000	0,700000	1,213000	1,213000	55,002740	01/08/2019
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,11086	1.004.264,86	0,97100	0,869000	0,400000	0,869000	0,869000	61,052055	01/02/2020
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,11086	1.147.303,46	1,10930	0,838000	0,350000	0,838000	0,838000	68,054795	01/09/2020
1,150,000.00	1,199,999.99	1	0,11086	1.157.267,78	1,11894	4,049000	3,500000	4,049000	4,049000	111,057534	02/04/2024
1,300,000.00	1,349,999.99	1	0,11086	1.339.311,58	1,29495	2,150000	0,600000	2,150000	2,150000	122,038356	02/03/2025
1,400,000.00	1,449,999.99	2	0,22173	2.861.455,18	2,76668	2,100281	0,750000	1,219000	3,000000	48,234100	07/01/2019
1,950,000.00	1,999,999.99	2	0,22173	3.954.807,77	3,82382	3,051868	2,499382	1,263000	4,842000	36,491212	14/01/2018
2,650,000.00	2,699,999.99	1	0,11086	2.651.530,23	2,56371	2,450000	1,000000	2,450000	2,450000	72,065753	01/01/2021

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	
2,700,000.00	2,749,999.99	1	0,11086	2.735.381,11	2,64478	0,988000	0,500000	0,988000	0,988000	56,021918	01/09/2019
Total Cartera/Total		902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:						114.662,44	2,902520	0,817244		69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:						346,75	0,422000	0,000000		0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:						2.735.381,11	6,700000	4,500000		251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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 019 MIBOR BANC.ESP.	2	0,22173	69.493,20	0,06719	1,314414	0,778827	1,250000	1,350000	79,027190	01/08/2021
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	22	2,43902	1.127.363,52	1,09002	1,411203	0,391813	0,422000	5,701000	34,980158	29/11/2017
Índice 108 IRPH CONJUNTO ENTIDAI	10	1,10865	935.945,40	0,90495	3,379501	0,159756	3,000000	3,750000	108,355627	11/01/2024
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	846	93,79157	99.937.026,82	96,62705	2,678819	0,912993	0,812000	5,043000	89,593667	19/06/2022
Índice 000 TIPO FIJO	22	2,43902	1.355.693,90	1,31079	4,996951	0,000000	3,100000	6,700000	81,573226	17/10/2021
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					114.662,44	2,902520	0,817244		69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:					346,75	0,422000	0,000000		0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:					2.735.381,11	6,700000	4,500000		251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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 01/01/2011 al 30/06/2011	2	0,22173	184.659,73	0,17854	5,653128	0,500000	5,633000	5,701000	-45,764384	10/03/2011
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	1	0,11086	77.236,21	0,07468	1,032000	0,500000	1,032000	1,032000	-21,731507	10/03/2013
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	73	8,09313	1.116.046,01	1,07908	2,689273	0,756163	0,688000	4,100000	3,923080	29/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	71	7,87140	1.885.349,64	1,82291	2,838881	0,776760	0,580000	5,750000	9,565480	18/10/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	31	3,43681	899.477,27	0,86969	2,768690	0,766393	0,703000	6,700000	16,085984	03/05/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	33	3,65854	1.110.783,47	1,07399	2,639436	0,821224	1,112000	3,750000	21,843174	25/10/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	49	5,43237	4.482.174,88	4,33372	2,757600	0,832813	0,812000	4,000000	27,581564	18/04/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	48	5,32151	4.662.072,97	4,50766	2,075154	0,772947	0,862000	4,000000	31,957740	29/08/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	26	2,88248	3.582.857,54	3,46419	4,119111	2,693386	0,960000	5,980000	40,939580	30/05/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	22	2,43902	1.079.331,51	1,04358	2,655885	0,852364	0,862000	5,250000	46,240068	07/11/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	33	3,65854	3.723.083,71	3,59977	3,084171	0,811200	1,178000	4,000000	52,002034	01/05/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	52	5,76497	9.237.600,43	8,93164	2,093522	0,667773	0,988000	5,600000	56,936308	28/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	105	11,64080	13.402.589,42	12,95869	2,638173	0,697036	0,422000	5,250000	63,801588	24/04/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	70	7,76053	13.264.088,15	12,82477	2,393837	0,735808	0,422000	4,150000	69,719294	22/10/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	26	2,88248	4.002.321,11	3,86976	2,436151	0,672279	0,422000	4,350000	74,848912	27/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	12	1,33038	1.642.108,25	1,58772	3,097666	1,423509	0,969000	5,043000	82,044469	01/11/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	13	1,44124	1.885.953,91	1,82349	2,875113	1,097623	1,500000	3,750000	89,068373	03/06/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	8	0,88692	484.287,37	0,46825	3,298868	0,771877	1,088000	4,000000	93,428954	13/10/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	10	1,10865	902.847,55	0,87294	3,243350	0,863594	2,800000	5,750000	99,802523	25/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	8	0,88692	819.074,38	0,79195	3,015703	0,699401	1,350000	3,750000	105,864251	27/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	16	1,77384	3.276.746,38	3,16822	3,411912	2,067400	1,500000	5,500000	111,975697	30/04/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	20	2,21729	3.214.627,54	3,10816	3,397090	1,015279	1,013000	5,400000	118,307025	08/11/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	41	4,54545	7.688.209,53	7,43357	2,523985	0,656237	1,043000	3,750000	123,841696	26/04/2025
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	34	3,76940	5.556.460,97	5,37243	2,515957	0,721460	0,838000	4,000000	129,990990	30/10/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	9	0,99778	1.750.397,86	1,69242	2,745693	0,675545	1,204000	3,500000	133,759386	22/02/2026

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	3	462.670,92	0,33259	2,699803	2,588168	2,000000	4,000000	141,646112	20/10/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	1	71.707,91	0,06933	1,092000	0,500000	1,092000	1,092000	149,983562	01/07/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	2	466.901,94	0,45144	3,236541	0,658385	2,750000	4,000000	153,518254	16/10/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	4	297.194,96	0,28735	2,002114	0,744090	1,350000	3,750000	158,744982	23/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	8	560.003,20	0,54146	3,525683	1,001083	3,250000	3,750000	166,718972	21/11/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	3	210.653,89	0,20368	2,910406	0,868618	1,827000	3,500000	171,136651	04/04/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	4	472.699,95	0,45704	2,708474	0,778756	0,838000	4,000000	178,052445	01/11/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	17	2.643.372,88	2,55582	3,051229	0,719686	1,204000	3,750000	183,570949	18/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	10	1.603.346,13	1,55024	3,059530	0,778653	2,750000	3,750000	191,057925	02/12/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	4	571.110,83	0,55220	2,990100	0,682882	2,900000	3,100000	193,975883	01/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	2	757.512,96	0,73242	3,738985	2,866154	3,150000	4,000000	204,131507	04/01/2032
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	2	950.319,35	0,91884	3,215377	0,663849	3,000000	3,250000	209,427532	13/06/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	3	876.185,56	0,84717	2,394802	1,224336	1,250000	3,750000	213,736470	22/10/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	2	254.885,75	0,24644	2,443783	0,626851	1,543000	2,750000	219,367252	11/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	1	56.598,23	0,05472	3,500000	0,750000	3,500000	3,500000	227,145205	04/12/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	4	657.400,82	0,63563	3,010877	0,654012	2,750000	3,250000	232,123664	05/05/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	1	59.470,34	0,05750	3,000000	0,750000	3,000000	3,000000	240,164384	05/01/2035
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	12	1.305.448,41	1,26221	2,940791	0,647334	1,577000	4,000000	244,092929	04/05/2035



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	6	0,66519	1.217.653,02	1,17732	2,062451	0,606884	0,962000	3,250000	250,135993	04/11/2035
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	57	6,31929	3.364.017,92	3,25260	2,400485	0,775274	0,684000	5,750000	76,113804	04/05/2021
PRINCIPADO DE ASTURIAS	57	6,31930	3.364.017,92	3,25260	2,400485	0,775274	0,684000	5,750000	76,113804	04/05/2021
07 BALEARES	29	3,21508	4.956.318,96	4,79216	2,415355	0,812305	1,192000	4,000000	84,310513	09/01/2022
BALEARES	29	3,21510	4.956.318,96	4,79220	2,415355	0,812305	1,192000	4,000000	84,310513	09/01/2022
39 SANTANDER	2	0,22173	181.161,61	0,17516	1,439602	0,737262	1,038000	3,500000	30,552497	17/07/2017
CANTABRIA	2	0,22170	181.161,61	0,17520	1,439602	0,737262	1,038000	3,500000	30,552497	17/07/2017
06 BADAJOZ	1	0,11086	221.281,86	0,21395	2,750000	0,650000	2,750000	2,750000	57,008219	01/10/2019
EXTREMADURA	1	0,11090	221.281,86	0,21400	2,750000	0,650000	2,750000	2,750000	57,008219	01/10/2019
28 MADRID	106	11,75166	10.254.095,94	9,91447	2,915898	0,727864	0,862000	5,633000	82,937642	28/11/2021
COMUNIDAD DE MADRID	106	11,75170	10.254.095,94	9,91450	2,915898	0,727864	0,862000	5,633000	82,937642	28/11/2021
30 MURCIA	10	1,10865	932.726,41	0,90183	3,085147	1,063177	1,279000	3,750000	82,622873	18/11/2021
REGION DE MURCIA	10	1,10870	932.726,41	0,90180	3,085147	1,063177	1,279000	3,750000	82,622873	18/11/2021
31 NAVARRA	3	0,33259	352.686,94	0,34101	2,994840	1,164034	1,799000	3,250000	34,612537	18/11/2017
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	3	0,33260	352.686,94	0,34100	2,994840	1,164034	1,799000	3,250000	34,612537	18/11/2017
26 LA RIOJA	2	0,22173	155.553,85	0,15040	3,125970	0,954895	2,800000	3,500000	66,941956	29/07/2020
LAS RIOJA	2	0,22170	155.553,85	0,15040	3,125970	0,954895	2,800000	3,500000	66,941956	29/07/2020
22 HUESCA	2	0,22173	99.563,64	0,09627	3,000000	0,638227	3,000000	3,000000	223,097661	03/08/2033
50 ZARAGOZA	10	1,10865	670.189,73	0,64799	2,880703	0,557694	0,835000	4,350000	95,118047	04/12/2022
ARAGON	12	1,33040	769.753,37	0,74430	2,900586	0,571116	0,835000	4,350000	116,447982	13/09/2024
35 LAS PALMAS	9	0,99778	316.221,58	0,30575	2,998067	0,709032	1,204000	5,701000	16,835261	26/05/2016
38 TENERIFE	13	1,44124	683.922,42	0,66127	2,241976	0,937446	0,988000	3,750000	82,972547	29/11/2021
CANARIAS	22	2,43900	1.000.144,00	0,96700	2,551286	0,844004	0,988000	5,701000	55,916385	28/08/2019
02 ALBACETE	2	0,22173	20.439,83	0,01976	3,210601	1,105300	3,000000	3,500000	6,809544	26/07/2015
19 GUADALAJARA	3	0,33259	181.474,01	0,17546	3,000000	1,000000	3,000000	3,000000	63,024658	01/04/2020
45 TOLEDO	2	0,22173	75.275,33	0,07278	3,504462	0,872769	3,250000	3,750000	35,999399	30/12/2017
CASTILLA-LA MANCHA	7	0,77610	277.189,17	0,26800	3,204304	0,993734	3,000000	3,750000	39,241694	08/04/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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
01 ALAVA	4	0,44346	386.759,40	0,37395	1,809986	0,446461	0,422000	3,000000	120,901636	26/01/2025
20 GUIPUZCOA	2	0,22173	240.468,29	0,23250	0,843119	0,490090	0,422000	1,299000	68,049100	01/09/2020
48 VIZCAYA	8	0,88692	1.315.256,19	1,27169	1,964334	0,475931	0,422000	3,600000	101,928221	29/06/2023
PAIS VASCO	14	1,55210	1.942.483,88	1,87810	1,760061	0,469534	0,422000	3,600000	102,509322	17/07/2023
03 ALICANTE	23	2,54989	1.755.679,52	1,69753	2,851031	1,088201	1,342000	3,750000	79,980759	30/08/2021
12 CASTELLON	18	1,99557	935.845,64	0,90485	3,163801	1,215532	1,750000	4,000000	60,416783	12/01/2020
46 VALENCIA	39	4,32373	4.108.259,02	3,97219	3,015552	0,776806	0,715000	3,750000	99,552757	18/04/2023
COMUNIDAD VALENCIANA	80	8,86920	6.799.784,18	6,57460	3,001608	0,965045	0,715000	4,000000	85,120213	02/02/2022
24 LEON	12	1,33038	570.261,97	0,55137	3,268883	0,781346	3,000000	5,500000	110,508767	16/03/2024
34 PALENCIA	3	0,33259	505.987,86	0,48923	2,424679	0,500000	2,000000	2,800000	112,830960	26/05/2024
37 SALAMANCA	4	0,44346	183.160,03	0,17709	3,038772	0,775848	3,000000	3,750000	144,123281	03/01/2027
47 VALLADOLID	7	0,77605	750.136,12	0,72529	2,637320	0,644632	2,000000	3,250000	65,541386	16/06/2020
CASTILLA Y LEON	26	2,88250	2.009.545,98	1,94300	2,966037	0,711230	2,000000	5,500000	103,841573	26/08/2023
08 BARCELONA	348	38,58093	48.773.391,48	47,15798	2,824492	0,972596	0,580000	6,700000	92,890717	27/09/2022
17 GIRONA	51	5,65410	4.517.908,28	4,36827	3,031568	0,967615	1,250000	5,600000	99,209616	07/04/2023
25 LLEIDA	18	1,99557	1.208.201,38	1,16818	2,763585	1,257371	0,588000	4,250000	74,221940	08/03/2021
43 TARRAGONA	30	3,32594	3.601.914,84	3,48262	2,242498	1,001436	0,838000	5,043000	93,063036	02/10/2022
CATALUNYA	447	49,55650	58.101.415,98	56,17710	2,806605	0,985431	0,580000	6,700000	92,871467	26/09/2022
15 LA CORUÑA	6	0,66519	633.160,99	0,61219	1,878476	0,513949	0,838000	2,900000	120,864031	25/01/2025
27 LUGO	6	0,66519	262.959,71	0,25425	2,941335	0,774167	1,204000	3,500000	66,894415	28/07/2020
32 ORENSE	1	0,11086	87.575,60	0,08468	3,500000	0,750000	3,500000	3,500000	53,983562	01/07/2019
36 PONTEVEDRA	7	0,77605	216.693,11	0,20952	3,172194	0,789213	1,143000	3,750000	40,786509	25/05/2018
GALICIA	20	2,21730	1.200.389,41	1,16060	2,731211	0,700159	0,838000	3,750000	73,301990	08/02/2021
04 ALMERIA	3	0,33259	2.769.956,70	2,67821	2,408962	0,978623	1,104000	2,750000	73,039696	31/01/2021
11 CADIZ	10	1,10865	248.645,10	0,24041	3,277450	1,068833	1,212000	4,000000	79,828501	25/08/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	
			Principal	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
14 CORDOBA	3	0,33259	339.643,16	0,32839	2,497667	0,894436	1,092000	3,250000	119,652925	19/12/2024
18 GRANADA	2	0,22173	98.676,77	0,09541	3,206708	0,843578	2,750000	3,500000	127,515461	16/08/2025
21 HUELVA	1	0,11086	2.735.381,11	2,64478	0,988000	0,500000	0,988000	0,988000	56,021918	01/09/2019
23 JAEN	1	0,11086	1.147.303,46	1,10930	0,838000	0,350000	0,838000	0,838000	68,054795	01/09/2020
29 MÁLAGA	39	4,32373	3.177.520,59	3,07228	3,268967	0,878087	0,838000	4,000000	114,394346	12/07/2024
41 SEVILLA	5	0,55432	389.846,49	0,37693	1,313734	0,732544	0,862000	3,750000	66,052805	02/07/2020
ANDALUCIA	64	7,09530	10.906.973,38	10,54570	2,965503	0,886762	0,838000	4,000000	102,298656	10/07/2023
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					114.662,44	2,902520	0,817244		69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:					346,75	0,422000	0,000000		0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:					2.735.381,11	6,700000	4,500000		251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014 Loan Portfolio at 31/12/2014 Clasificación por Garantías / Distribution by Type of Collateral

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
1 HIPOTECARIA	855	94,78936	100.798.055,08	97,45956	2,714998	0,896211	0,684000	6,700000	90,346416	11/07/2022
HIPOTECARIO	855	94,78940	100.798.055,08	97,45960	2,714998	0,896211	0,684000	6,700000	90,346416	11/07/2022
4 GARANTIAS DE TERCEROS	47	5,21064	2.627.467,76	2,54044	2,156558	0,590258	0,422000	5,701000	39,548383	17/04/2018
PERSONAL	47	5,21060	2.627.467,76	2,54040	2,156558	0,590258	0,422000	5,701000	39,548383	17/04/2018
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	8	0,88692	3.161.344,94	3,05664	1,266970	0,560551	0,988000	3,500000	58,022641	01/11/2019
03-Pesca y acuicultura.	1	0,11086	144.501,81	0,13972	3,250000	0,750000	3,250000	3,250000	59,013699	01/12/2019
10-Industria de la alimentación.	7	0,77605	469.508,96	0,45396	3,187842	0,780526	2,750000	5,750000	73,850886	24/02/2021
11-Fabricación de bebidas.	2	0,22173	19.520,73	0,01887	3,523601	0,575884	3,000000	3,690000	2,713122	23/03/2015
13-Industria textil.	6	0,66519	778.078,86	0,75231	3,040098	0,775914	3,000000	3,250000	115,513756	15/08/2024
14-Confección de prendas de vestir.	1	0,11086	7.738,50	0,00748	0,580000	0,400000	0,580000	0,580000	10,980822	30/11/2015
15-Industria del cuero y del calzado.	2	0,22173	266.360,49	0,25754	2,784480	0,750000	2,250000	3,250000	67,927223	28/08/2020
16-Industria de la madera y del corcho,	3	0,33259	53.753,78	0,05197	3,090042	0,822034	3,000000	3,500000	21,609801	18/10/2016
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	10	1,10865	376.661,73	0,36419	3,074812	0,726270	2,750000	3,750000	54,232984	08/07/2019
19-Coquerías y refino de petróleo.	1	0,11086	234.763,25	0,22699	2,500000	0,900000	2,500000	2,500000	28,997260	31/05/2017
20-Industria química.	7	0,77605	432.364,34	0,41804	2,350845	0,599228	0,422000	5,701000	34,966762	29/11/2017
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,11086	1.978.102,29	1,91259	1,263000	0,750000	1,263000	1,263000	31,002740	31/07/2017
22-Fabricación de productos de caucho y	5	0,55432	472.542,20	0,45689	1,867612	0,693934	0,684000	3,750000	59,428150	13/12/2019
23-Fabricación de otros productos minera	5	0,55432	311.182,05	0,30088	3,673185	0,593020	2,750000	4,150000	51,164475	06/04/2019
24-Metalurgia, fabricación de productos	2	0,22173	151.507,97	0,14649	0,978026	0,424961	0,422000	3,600000	61,893646	26/02/2020
25-Fabricación de productos metálicos, e	11	1,21951	997.544,18	0,96450	3,305182	1,194994	1,799000	4,227000	61,189268	05/02/2020
26-Fabricación de productos informáticos	2	0,22173	44.585,45	0,04311	1,040515	0,550000	0,888000	1,127000	3,945205	30/04/2015
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	5	0,55432	665.053,41	0,64303	2,964471	0,821787	2,750000	3,000000	59,145780	05/12/2019
30-Fabricación de otro material de trans	1	0,11086	12.028,83	0,01163	1,310000	1,000000	1,310000	1,310000	13,676712	20/02/2016
31-Fabricación de muebles.	1	0,11086	47.377,39	0,04581	3,250000	0,500000	3,250000	3,250000	14,991781	31/03/2016
32-Otras industrias manufactureras.	4	0,44346	162.325,08	0,15695	3,152567	0,685263	2,970000	4,000000	46,376511	11/11/2018
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	7	0,77605	725.183,53	0,70116	2,840794	0,691224	0,960000	3,500000	52,475341	16/05/2019
36-Captación, depuración y distribución	1	0,11086	110.000,00	0,10636	2,750000	0,650000	2,750000	2,750000	5,950685	30/06/2015
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	1	0,11086	32.165,52	0,03110	2,750000	0,700000	2,750000	2,750000	33,008219	30/09/2017
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	1	0,11086	507.519,24	0,49071	2,700000	0,550000	2,700000	2,700000	77,030137	01/06/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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
41-Construcción de edificios.	25	2,77162	2.950.432,52	2,85271	1,789840	0,645524	0,838000	4,000000	98,757522	24/03/2023
43-Actividades de construcción especiali	29	3,21508	3.355.695,96	3,24455	3,078180	0,733710	0,960000	6,700000	64,351797	11/05/2020
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	16	1,77384	1.320.351,47	1,27662	2,702122	0,633142	0,838000	3,750000	86,752671	24/03/2022
46-Comercio al por mayor e intermediario	72	7,98226	5.782.132,79	5,59062	2,749264	0,811012	0,588000	5,633000	61,669668	20/02/2020
47-Comercio al por menor, excepto de vet	88	9,75610	7.800.573,81	7,54221	2,715982	0,775807	0,422000	5,250000	84,116404	03/01/2022
49-Transporte terrestre y por tubería.	10	1,10865	690.762,92	0,66788	1,814057	0,655715	1,032000	5,000000	87,503607	16/04/2022
51-Transporte aéreo.	2	0,22173	91.711,36	0,08867	3,625457	0,718910	3,000000	4,000000	51,379417	12/04/2019
52-Almacenamiento y actividades anexas	9	0,99778	702.616,78	0,67935	3,162033	0,905044	2,750000	3,750000	54,921310	29/07/2019
55-Servicios de alojamiento.	17	1,88470	5.315.309,50	5,13926	2,981777	1,511791	2,250000	4,049000	79,202399	06/08/2021
56-Servicios de comidas y bebidas.	43	4,76718	2.898.403,57	2,80241	2,774019	1,160545	0,988000	5,250000	93,043833	02/10/2022
58-Edición.	1	0,11086	24.565,69	0,02375	3,000000	0,850000	3,000000	3,000000	4,964384	31/05/2015
59-Actividades cinematográficas, de víde	3	0,33259	66.573,21	0,06437	3,203375	1,055570	3,000000	3,500000	26,968705	30/03/2017
61-Telecomunicaciones.	1	0,11086	60.088,63	0,05810	3,500000	1,000000	3,500000	3,500000	174,082192	03/07/2029
62-Programación, consultoría y otras act	6	0,66519	230.812,14	0,22317	2,954840	0,738764	0,433000	3,200000	59,810072	25/12/2019
63-Servicios de información.	1	0,11086	21.605,05	0,02089	3,000000	0,750000	3,000000	3,000000	10,980822	30/11/2015
64-Servicios financieros, excepto seguro	11	1,21951	2.445.546,96	2,36455	2,999421	1,333945	0,812000	4,750000	106,965232	29/11/2023
66-Actividades auxiliares a los servicio	2	0,22173	51.973,13	0,05025	3,000000	0,786729	3,000000	3,000000	61,337935	09/02/2020
68-Actividades inmobiliarias.	282	31,26386	39.690.647,01	38,37607	2,831163	0,928931	0,848000	5,980000	97,743553	22/02/2023
69-Actividades jurídicas y de contabilid	18	1,99557	1.824.938,15	1,76449	3,530170	1,296246	1,092000	5,043000	85,178870	04/02/2022
70-Actividades de las sedes centrales, a	10	1,10865	924.900,78	0,89427	2,484913	0,641932	0,862000	4,000000	80,796392	24/09/2021
71-Servicios técnicos de arquitectura e	21	2,32816	2.095.974,06	2,02655	2,753208	0,684447	0,838000	3,750000	97,727648	21/02/2023
73-Publicidad y estudios de mercado.	4	0,44346	269.514,56	0,26059	3,195449	0,778780	1,143000	3,750000	83,616976	19/12/2021
74-Otras actividades profesionales, cien	8	0,88692	289.005,52	0,27943	3,284641	0,805006	0,988000	3,750000	170,792549	25/03/2029
75-Actividades veterinarias.	3	0,33259	208.692,10	0,20178	2,912755	0,757794	2,500000	3,750000	89,389610	12/06/2022
77-Actividades de alquiler.	2	0,22173	30.178,58	0,02918	3,247036	1,123518	3,000000	3,500000	63,535736	16/04/2020



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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
78-Actividades relacionadas con el emple	2	0,22173	265.563,87	0,25677	2,593895	0,578246	2,500000	2,800000	118,599946	17/11/2024
79-Actividades de agencias de viajes, op	2	0,22173	185.065,30	0,17894	2,812779	0,650000	2,750000	3,000000	98,983062	31/03/2023
81-Servicios a edificios y actividades d	9	0,99778	1.339.865,91	1,29549	1,551018	0,584697	0,838000	3,750000	109,190997	05/02/2024
82-Actividades administrativas de oficin	29	3,21508	3.130.960,63	3,02726	2,705709	0,727686	0,835000	3,750000	123,510064	16/04/2025
85-Educación.	8	0,88692	387.269,95	0,37444	2,559045	0,613820	1,250000	5,600000	144,081180	02/01/2027
86-Actividades sanitarias.	17	1,88470	2.581.567,72	2,49606	2,287335	0,607788	1,142000	4,000000	103,302498	10/08/2023
87-Asistencia en establecimientos reside	4	0,44346	358.404,28	0,34653	3,313951	1,144038	1,250000	5,250000	76,720088	23/05/2021
90-Actividadse de creación, artísticas y	2	0,22173	33.270,55	0,03217	1,340030	0,840030	1,150000	1,500000	56,835983	25/09/2019
92-Actividades de juegos de azar y apues	1	0,11086	493.246,43	0,47691	2,750000	0,750000	2,750000	2,750000	133,117808	02/02/2026
93-Actividades deportivas, recreativas y	6	0,66519	528.126,39	0,51063	2,079193	0,767339	1,312000	3,250000	72,567030	16/01/2021
94-Actividades asociativas.	3	0,33259	104.899,13	0,10142	3,380398	0,628530	3,000000	3,750000	90,012439	01/07/2022
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	4	0,44346	161.357,39	0,15601	3,878778	0,563661	3,000000	5,400000	60,445871	13/01/2020
96-Otros servicios personales.	36	3,99113	2.551.204,51	2,46671	2,880997	1,034665	0,588000	5,150000	135,156666	05/04/2026
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			114.662,44		2,902520	0,817244			69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:			346,75		0,422000	0,000000			0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:			2.735.381,11		6,700000	4,500000			251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	881	97,67184	94.952.801,54	91,80790	2,670208	0,789569	0,422000	6,700000	91,149467	05/08/2022
TRIMESTRAL	15	1,66297	8.085.153,47	7,81737	3,019184	2,055204	0,422000	5,600000	67,017529	31/07/2020
SEMESTRAL	5	0,55432	307.567,83	0,29738	3,701753	0,711312	3,000000	5,701000	30,657025	21/07/2017
OTROS	1	0,11086	80.000,00	0,07735	3,000000	1,000000	3,000000	3,000000	56,021918	01/09/2019
Total Cartera/Total	902	100,00000	103.425.522,84	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					114.662,44	2,902520	0,817244		69,206609	05/10/2020
Mínimo / Minimum:					346,75	0,422000	0,000000		0,000000	10/03/2011
Máximo / Maximum:					2.735.381,11	6,700000	4,500000		251,145205	30/11/2035

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	
000.00 004.99	136	15,07761	3.843.749,47	3,71644	2,961040	0,884635	0,688000	5,750000	25,019258	30/01/2017	3,390800
005.00 009.99	126	13,96896	6.635.885,77	6,41610	2,941578	0,890089	0,812000	6,700000	64,835548	26/05/2020	7,661075
010.00 014.99	108	11,97339	8.901.495,46	8,60667	2,921639	1,165856	0,835000	4,800000	63,924032	28/04/2020	12,700343
015.00 019.99	82	9,09091	12.576.562,24	12,16002	2,693955	0,868934	0,969000	5,400000	64,239176	08/05/2020	17,459960
020.00 024.99	94	10,42129	16.578.410,76	16,02932	2,109521	0,772754	0,838000	5,250000	71,262767	08/12/2020	22,510920
025.00 029.99	71	7,87140	11.957.049,36	11,56102	2,627737	0,789282	1,013000	5,000000	92,633228	19/09/2022	27,850084
030.00 034.99	79	8,75831	12.725.393,11	12,30392	3,233981	1,360009	0,848000	5,750000	81,079988	02/10/2021	32,715161
035.00 039.99	41	4,54545	7.484.988,89	7,23708	2,688496	0,683279	1,088000	4,000000	117,170852	05/10/2024	37,285782
040.00 044.99	32	3,54767	5.513.159,68	5,33056	2,965154	0,860922	0,684000	4,150000	129,920460	28/10/2025	42,949322
045.00 049.99	35	3,88027	6.648.078,49	6,42789	2,403593	0,607502	0,838000	5,500000	130,678163	20/11/2025	47,767231
050.00 054.99	26	2,88248	3.011.467,86	2,91173	2,701013	0,613923	0,962000	4,000000	189,053497	02/10/2030	51,944294
055.00 059.99	17	1,88470	3.258.364,82	3,15045	3,097441	1,039182	1,250000	5,043000	171,122076	04/04/2029	57,342846
060.00 064.99	5	0,55432	552.620,61	0,53432	3,000000	0,733397	3,000000	3,000000	226,399165	12/11/2033	61,344766
065.00 069.99	2	0,22173	933.320,93	0,90241	2,592743	0,530914	2,500000	3,250000	145,926526	27/02/2027	65,526915



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	
070.00 074.99	1	0,11086	177.507,63	0,17163	3,250000	0,750000	3,250000	3,250000	182,071233	03/03/2030	70,605442
Total Cartera/Total		855	100,00000	100.798.055,08	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,700810	0,888438			88,994965	31/05/2022	27,811222
Media Simple / Arithmetic Average:					114.662,44	2,902520	0,817244		69,206609	05/10/2020	21,222346
Mínimo / Minimum:					346,75	0,422000	0,000000		0,000000	10/03/2011	0,000000
Máximo / Maximum:					2.735.381,11	6,700000	4,500000		251,145205	30/11/2035	70,605442

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	2.735.381,11	2,64
2	2.651.530,23	2,56
3	1.978.102,29	1,91
4	1.976.705,48	1,91
5	1.445.539,44	1,40
6	1.415.915,74	1,37
7	1.339.311,58	1,29
8	1.157.267,78	1,12
9	1.147.303,46	1,11
10	1.004.264,86	0,97
11	982.285,42	0,95
12	982.167,50	0,95
13	818.706,06	0,79
14	817.908,46	0,79
15	796.728,51	0,77
16	700.334,03	0,68
17	692.419,96	0,67
18	661.460,52	0,64
19	649.028,66	0,63
20	550.613,68	0,53
Total:	24.502.974,77	23,68

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 103.425.522,84



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC FTPYME SABADELL 5, 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	734.499.702,06	367.561.977,76	147.938.293,06	11,8351	1116
31/01/2014	2.828.281,43	2.827.377,71	142.282.633,92	11,3826	1098
28/02/2014	2.498.772,70	1.655.564,46	138.128.296,76	11,0503	1083
31/03/2014	1.810.262,60	1.174.648,03	135.143.386,13	10,8115	1069
30/04/2014	2.995.526,67	399.946,71	131.747.912,75	10,5398	1050
31/05/2014	2.487.793,58	711.144,40	128.548.974,77	10,2839	1030
30/06/2014	3.498.963,33	511.522,59	124.538.488,85	9,9631	1010
31/07/2014	1.771.857,64	1.681.568,93	121.085.062,28	9,6868	992
31/08/2014	2.067.118,97	1.525.273,79	117.492.669,52	9,3994	980
30/09/2014	1.563.279,27	1.404.942,54	114.524.447,71	9,1620	956
31/10/2014	2.093.541,53	2.952.726,93	109.478.179,25	8,7583	930
30/11/2014	1.918.808,90	83.303,74	107.476.066,61	8,5981	918
31/12/2014	2.692.407,73	1.358.136,04	103.425.522,84	8,2740	902
	762.726.316,41	383.848.133,63			

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
31/01/2014	142.282.633,9	11,38261	2.827.377,7	1,91119	20,67068	1,47378	16,31996	1,19225	13,40513	1,27231	14,24335
28/02/2014	138.128.296,8	11,05026	1.655.564,5	1,16357	13,10308	1,60940	17,69176	1,26600	14,17755	1,31631	14,70089
31/03/2014	135.143.386,1	10,81147	1.174.648,0	0,85040	9,74082	1,30939	14,62910	1,21124	13,60469	1,37927	15,35166
30/04/2014	131.747.912,8	10,53983	399.946,7	0,29594	3,49407	0,77062	8,86538	1,12282	12,67218	1,19872	13,47318
31/05/2014	128.548.974,8	10,28392	711.144,4	0,53978	6,28844	0,56230	6,54276	1,08723	12,29423	1,12262	12,67003
30/06/2014	124.538.488,9	9,96308	511.522,6	0,39792	4,67191	0,41126	4,82505	0,86134	9,86026	1,01618	11,53525
31/07/2014	121.085.062,3	9,68681	1.681.568,9	1,35024	15,05215	0,76354	8,78728	0,76708	8,82633	0,97989	11,14522
31/08/2014	117.492.669,5	9,39941	1.525.273,8	1,25967	14,11154	1,00354	11,39953	0,78316	9,00355	1,02487	11,62840
30/09/2014	114.524.447,7	9,16196	1.404.942,5	1,19577	13,44215	1,26858	14,20449	0,84085	9,63638	1,02622	11,64281
31/10/2014	109.478.179,3	8,75825	2.952.726,9	2,57825	26,90779	1,67997	18,39737	1,22281	13,72603	1,17283	13,20070
30/11/2014	107.476.066,6	8,59809	83.303,7	0,07609	0,90929	1,28868	14,41385	1,14621	12,91973	1,11673	12,60754
31/12/2014	103.425.522,8	8,27404	1.358.136,0	1,26366	14,15320	1,31129	14,64884	1,28994	14,42695	1,07587	12,17328

(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	61.934.212,46	12.269.050,79	74.203.263,25	61.185.956,50	12.028.746,43	73.214.702,93	748.255,96	240.304,36	988.560,32
31/01/2014	694.552,39	28.064,47	722.616,86	153.235,01	41.342,22	194.577,23	1.289.573,34	227.026,61	1.516.599,95
28/02/2014	140.735,62	27.955,75	168.691,37	663.641,62	49.572,24	713.213,86	766.667,34	205.410,12	972.077,46
31/03/2014	235.147,73	37.748,97	272.896,70	128.715,85	30.289,42	159.005,27	873.099,22	212.869,67	1.085.968,89
30/04/2014	124.680,32	17.798,76	142.479,08	149.100,61	40.882,14	189.982,75	848.678,93	189.786,29	1.038.465,22
31/05/2014	112.707,52	16.553,48	129.261,00	158.467,16	23.449,99	181.917,15	802.919,29	182.889,78	985.809,07
30/06/2014	135.960,23	33.760,70	169.720,93	162.137,69	49.064,75	211.202,44	776.741,83	167.585,73	944.327,56
31/07/2014	120.690,11	15.914,54	136.604,65	219.269,21	43.237,92	262.507,13	678.162,73	140.262,35	818.425,08
31/08/2014	141.943,97	17.349,71	159.293,68	153.287,98	28.926,60	182.214,58	666.818,72	128.685,46	795.504,18
30/09/2014	123.587,58	26.600,08	150.187,66	294.388,20	59.059,70	353.447,90	496.018,10	96.225,84	592.243,94
31/10/2014	150.284,40	15.240,13	165.524,53	147.100,53	22.249,29	169.349,82	499.201,97	89.216,68	588.418,65
30/11/2014	110.894,30	16.564,55	127.458,85	143.077,97	27.055,28	170.133,25	467.018,30	78.725,95	545.744,25
31/12/2014	457.490,28	19.664,88	477.155,16	175.727,93	33.307,12	209.035,05	748.780,65	65.083,71	813.864,36
	64.482.886,91	12.542.266,81	77.025.153,72	63.734.106,26	12.477.183,10	76.211.289,36			

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	9.782.052,95	1.857.947,77	11.640.000,72	9.571.891,74	1.746.863,59	11.318.755,33	210.161,21	111.084,18	321.245,39	644.155,84
31/01/2014	121.791,53	45.351,28	167.142,81	40.175,73	10.317,08	50.492,81	291.777,01	146.118,38	437.895,39	973.015,06
28/02/2014	75.358,40	13.169,55	88.527,95	50.370,51	34.021,44	84.391,95	316.764,90	125.266,49	442.031,39	845.719,32
31/03/2014	38.341,79	4.759,83	43.101,62	38.692,67	11.625,39	50.318,06	316.414,02	118.400,93	434.814,95	963.379,72
30/04/2014	45.741,96	13.931,26	59.673,22	3.857,68	12.078,20	15.935,88	358.298,30	120.253,99	478.552,29	842.050,38
31/05/2014	13.443,32	3.769,06	17.212,38	43.418,05	10.575,53	53.993,58	328.323,57	113.447,52	441.771,09	849.300,01
30/06/2014	30.211,72	1.845,45	32.057,17	71.020,19	36.186,02	107.206,21	287.515,10	79.106,95	366.622,05	650.394,45
31/07/2014	8.761,00	1.642,05	10.403,05	29.048,31	2.024,19	31.072,50	267.227,79	78.724,81	345.952,60	676.160,76
31/08/2014	35.105,92	5.853,40	40.959,32	30.895,12	15.011,10	45.906,22	271.438,59	69.567,11	341.005,70	619.106,52
30/09/2014	6.312,93	1.139,68	7.452,61	169.075,96	39.969,96	209.045,92	108.675,56	30.736,83	139.412,39	621.765,46
31/10/2014	11.824,96	3.068,98	14.893,94	13.447,03	4.502,43	17.949,46	107.053,49	29.303,38	136.356,87	487.627,89
30/11/2014	55.878,91	10.795,04	66.673,95	13.928,60	3.022,65	16.951,25	149.003,80	37.075,77	186.079,57	403.471,43
31/12/2014	7.553,04	1.292,38	8.845,42	61.290,72	16.006,49	77.297,21	95.266,12	22.361,66	117.627,78	326.057,59
	10.232.378,43	1.964.565,73	12.196.944,16	10.137.112,31	1.942.204,07	12.079.316,38				

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 (1) Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado (2) Outcome	
Saldo anterior												
Previous Balance	38.074.537,90	40.193,75	-18.165.164,38	-40.193,75	19.909.373,52	0,00	19.909.373,52					
31/01/2014	267.445,93	0,00	-85.491,74	0,00	20.091.327,71	0,00	20.091.327,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2014	510.314,39	0,00	-1.985,15	0,00	20.599.656,95	0,00	20.599.656,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2014	557,13	0,00	-705.858,97	0,00	19.894.355,11	0,00	19.894.355,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2014	979.196,84	0,00	-518.725,20	0,00	20.354.826,75	0,00	20.354.826,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2014	537.261,68	0,00	-11.134,82	0,00	20.880.953,61	0,00	20.880.953,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2014	1.129.878,59	0,00	-48.489,70	0,00	21.962.342,50	0,00	21.962.342,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2014	34.077,57	0,00	-181.031,26	0,00	21.815.388,81	0,00	21.815.388,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2014	213.455,61	0,00	-750,00	0,00	22.028.094,42	0,00	22.028.094,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2014	590.096,27	0,00	-1.181.992,42	0,00	21.436.198,27	0,00	21.436.198,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2014	283.753,69	0,00	-37.312,66	0,00	21.682.639,30	0,00	21.682.639,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2014	173.773,54	0,00	-44.140,66	0,00	21.812.272,18	0,00	21.812.272,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2014	416.033,23	0,00	-234.278,46	0,00	21.994.026,95	0,00	21.994.026,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>43.210.382,37</u>	<u>40.193,75</u>	<u>-21.216.355,42</u>	<u>-40.193,75</u>								

(1) Importe Acumulado de los Inmuebles Adjudicados.

Cumulative amount of repossessed properties.

(2) 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 31/12/2014

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	130	639.511,91	40.126,75	679.638,66	16.491.343,26	17.170.981,92		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	5	14.002,62	2.595,30	16.597,92	294.458,94	311.056,86		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	10	47.764,06	8.798,90	56.562,96	1.020.010,65	1.076.573,61		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	11	47.502,06	13.562,76	61.064,82	1.095.603,35	1.156.668,17		
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	156	748.780,65	65.083,71	813.864,36	18.901.416,20	19.715.280,56		

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	127	634.191,37	39.998,62	674.189,99	16.402.022,00	17.076.211,99	100.990.880,17	16,90867		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	5	14.002,62	2.595,30	16.597,92	294.458,94	311.056,86	1.279.491,80	24,31097		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	9	33.086,62	8.571,89	41.658,51	1.005.197,49	1.046.856,00	3.437.169,65	30,45692		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	8	47.502,06	12.613,63	60.115,69	833.707,41	893.823,10	2.093.233,06	42,70060		
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	149	728.782,67	63.779,44	792.562,11	18.535.385,84	19.327.947,95	107.800.774,68	17,92932		

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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN

SECURITISATION BONDS REPORTS



Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2200													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234006													
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			
20/10/2014	0,27100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2014	0,39700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2014	0,37000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2014	0,29400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2013	0,29000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2013	0,28000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2013	0,27400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2013	0,27700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2012	0,54000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2012	0,81600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2012	1,28300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2012	1,64800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2011	1,67800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2011	1,40200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2011	1,07900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2011	1,06300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2010	0,91600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	0,71400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	0,75000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2010	0,81000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,03900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2009	1,48000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2009	2,58000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,16000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2008	5,02800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2200													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234006													
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			
21/07/2008	4,85400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2008	4,51600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2008	4,72500 %	1.233,75	1.011,68	2.714.250,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	220.000.000,00	0,00	220.000.000,00	220.000.000,00	0,00
19/10/2007	4,28500 %	1.095,06	897,95	2.409.132,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	220.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2007	4,04800 %	1.023,24	839,06	2.251.128,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	220.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2007	3,81700 %	954,25	782,49	2.099.350,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	220.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2007	3,65300 %	527,66	432,68	1.160.852,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	220.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/11/2006							100.000,00			220.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 8803													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234014													
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			
20/10/2014	0,33100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2014	0,45700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2014	0,43000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2014	0,35400 %	1,31	1,03	11.531,93	0,00	1.467,91	0,00	0,00 %	12.922.011,73	0,00	12.922.011,73	12.922.011,73	0,00
21/10/2013	0,35000 %	2,72	2,15	23.944,16	0,00	1.504,50	1.467,91	1,47 %	13.244.113,50	12.922.011,73	13.244.113,50	13.244.113,50	0,00
19/07/2013	0,34000 %	4,50	3,56	39.613,50	0,00	2.261,43	2.972,41	2,97 %	19.907.368,29	26.166.125,23	19.907.368,29	19.907.368,29	0,00
19/04/2013	0,33400 %	5,71	4,51	50.265,13	0,00	1.759,17	5.233,84	5,23 %	15.485.973,51	46.073.493,52	15.485.973,51	15.485.973,51	0,00
21/01/2013	0,33700 %	8,11	6,41	71.392,33	0,00	2.223,81	6.993,01	6,99 %	19.576.199,43	61.559.467,03	19.576.199,43	19.576.199,43	0,00
19/10/2012	0,60000 %	17,08	13,49	150.355,24	0,00	1.924,55	9.216,82	9,22 %	16.941.813,65	81.135.666,46	16.941.813,65	16.941.813,65	0,00
19/07/2012	0,87600 %	30,23	23,88	266.114,69	0,00	2.512,71	11.141,37	11,14 %	22.119.386,13	98.077.480,11	22.119.386,13	22.119.386,13	0,00
19/04/2012	1,34300 %	53,29	42,10	469.111,87	0,00	2.042,44	13.654,08	13,65 %	17.979.599,32	120.196.866,24	17.979.599,32	17.979.599,32	0,00
19/01/2012	1,70800 %	78,69	62,17	692.708,07	0,00	2.330,53	15.696,52	15,70 %	20.515.655,59	138.176.465,56	20.515.655,59	20.515.655,59	0,00
19/10/2011	1,73800 %	88,99	72,08	783.378,97	0,00	2.008,75	18.027,05	18,03 %	17.683.026,25	158.692.121,15	17.683.026,25	17.683.026,25	0,00
19/07/2011	1,46200 %	82,83	67,09	729.152,49	0,00	2.377,22	20.035,80	20,04 %	20.926.667,66	176.375.147,40	20.926.667,66	20.926.667,66	0,00
19/04/2011	1,13900 %	71,43	57,86	628.798,29	0,00	2.671,26	22.413,02	22,41 %	23.515.101,78	197.301.815,06	23.515.101,78	23.515.101,78	0,00
19/01/2011	1,12300 %	80,62	65,30	709.697,86	0,00	3.005,96	25.084,28	25,08 %	26.461.465,88	220.816.916,84	26.461.465,88	26.461.465,88	0,00
19/10/2010	0,97600 %	78,79	63,82	693.588,37	0,00	3.497,19	28.090,24	28,09 %	30.785.763,57	247.278.382,72	30.785.763,57	30.785.763,57	0,00
19/07/2010	0,77400 %	68,35	55,36	601.685,05	0,00	3.346,18	31.587,43	31,59 %	29.456.422,54	278.064.146,29	29.456.422,54	29.456.422,54	0,00
19/04/2010	0,81000 %	77,85	63,06	685.313,55	0,00	3.511,57	34.933,61	34,93 %	30.912.350,71	307.520.568,83	30.912.350,71	30.912.350,71	0,00
19/01/2010	0,87000 %	97,52	78,99	858.468,56	0,00	5.415,36	38.445,18	38,45 %	47.671.414,08	338.432.919,54	47.671.414,08	47.671.414,08	0,00
19/10/2009	1,09900 %	138,72	113,75	1.221.152,16	0,00	6.073,25	43.860,54	43,86 %	53.462.819,75	386.104.333,62	53.462.819,75	53.462.819,75	0,00
20/07/2009	1,54000 %	219,46	179,96	1.931.906,38	0,00	6.441,17	49.933,79	49,93 %	56.701.619,51	439.567.153,37	56.701.619,51	56.701.619,51	0,00
20/04/2009	2,64000 %	413,44	339,02	3.639.512,32	0,00	5.579,30	56.374,96	56,37 %	49.114.577,90	496.268.772,88	49.114.577,90	49.114.577,90	0,00
19/01/2009	5,22000 %	899,76	737,80	7.920.587,28	0,00	6.234,87	61.954,26	61,95 %	54.885.560,61	545.383.350,78	54.885.560,61	54.885.560,61	0,00
20/10/2008	5,08800 %	958,30	785,81	8.435.914,90	0,00	6.320,71	68.189,13	68,19 %	55.641.210,13	600.268.911,39	55.641.210,13	55.641.210,13	0,00



Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 8803													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234014													
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			
21/07/2008	4,91400 %	1.002,27	821,86	8.822.982,81	0,00	6.178,18	74.509,84	74,51 %	54.386.518,54	655.910.121,52	54.386.518,54	54.386.518,54	0,00
21/04/2008	4,57600 %	1.031,28	845,65	9.078.357,84	0,00	8.468,29	80.688,02	80,69 %	74.546.356,87	710.296.640,06	74.546.356,87	74.546.356,87	0,00
21/01/2008	4,78500 %	1.249,42	1.024,52	10.998.644,26	0,00	10.843,69	89.156,31	89,16 %	95.457.003,07	784.842.996,93	95.457.003,07	95.457.003,07	0,00
19/10/2007	4,34500 %	1.110,39	910,52	9.774.763,17	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	880.300.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2007	4,10800 %	1.038,41	851,50	9.141.123,23	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	880.300.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2007	3,87700 %	969,25	794,79	8.532.307,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	880.300.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2007	3,71300 %	536,32	439,78	4.721.224,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	880.300.000,00	0,00	0,00	0,00
28/11/2006							100.000,00			880.300.000,00			



Bonos de Titulización Serie A3G

Series A3G Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 828													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234022													
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			
20/10/2014	0,21100 %	37,63	29,73	31.157,64	0,00	12.433,30	58.116,50	58,12 %	10.294.772,40	48.120.462,00	10.294.772,40	10.294.772,40	0,00
21/07/2014	0,33700 %	70,33	55,56	58.233,24	0,00	12.924,22	70.549,80	70,55 %	10.701.254,16	58.415.234,40	10.701.254,16	10.701.254,16	0,00
22/04/2014	0,31000 %	78,25	61,82	64.791,00	0,00	15.302,01	83.474,02	83,47 %	12.670.064,28	69.116.488,56	12.670.064,28	12.670.064,28	0,00
20/01/2014	0,23400 %	59,15	46,73	48.976,20	0,00	1.223,97	98.776,03	98,78 %	1.013.447,16	81.786.552,84	1.013.447,16	1.013.447,16	0,00
21/10/2013	0,23000 %	60,06	47,45	49.729,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2013	0,22000 %	55,61	43,93	46.045,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2013	0,21400 %	52,31	41,32	43.312,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2013	0,21700 %	56,66	44,76	46.914,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2012	0,48000 %	122,67	96,91	101.570,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2012	0,75600 %	191,10	150,97	158.230,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2012	1,22300 %	309,15	244,23	255.976,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2012	1,58800 %	405,82	320,60	336.018,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2011	1,61800 %	413,49	334,93	342.369,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2011	1,34200 %	339,23	274,78	280.882,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2011	1,01900 %	254,75	206,35	210.933,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2011	1,00300 %	256,32	207,62	212.232,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2010	0,85600 %	218,76	177,20	181.133,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	0,65400 %	165,32	133,91	136.884,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	0,69000 %	172,50	139,73	142.830,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2010	0,75000 %	191,67	155,25	158.702,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	0,97900 %	247,47	202,93	204.905,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2009	1,42000 %	358,94	294,33	297.202,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2009	2,52000 %	637,00	522,34	527.436,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,10000 %	1.289,17	1.057,12	1.067.432,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2008	4,96800 %	1.255,80	1.029,76	1.039.802,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A3G

Series A3G Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 828													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234022													
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			
21/07/2008	4,79400 %	1.211,82	993,69	1.003.386,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2008	4,45600 %	1.126,38	923,63	932.642,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2008	4,66500 %	1.218,08	998,83	1.008.570,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2007	4,22500 %	1.079,72	885,37	894.008,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2007	3,98800 %	1.008,08	826,63	834.690,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2007	3,75700 %	939,25	770,19	777.699,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2007	3,59300 %	518,99	425,57	429.723,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/11/2006							100.000,00			82.800.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 400													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234030													
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			
20/10/2014	0,50100 %	126,64	100,05	50.656,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2014	0,62700 %	156,75	123,83	62.700,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2014	0,60000 %	153,33	121,13	61.332,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2014	0,52400 %	132,46	104,64	52.984,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2013	0,52000 %	135,78	107,27	54.312,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2013	0,51000 %	128,92	101,85	51.568,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2013	0,50400 %	123,20	97,33	49.280,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2013	0,50700 %	132,38	104,58	52.952,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2012	0,77000 %	196,78	155,46	78.712,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2012	1,04600 %	264,41	208,88	105.764,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2012	1,51300 %	382,45	302,14	152.980,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2012	1,87800 %	479,93	379,14	191.972,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2011	1,90800 %	487,60	394,96	195.040,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2011	1,63200 %	412,53	334,15	165.012,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2011	1,30900 %	327,25	265,07	130.900,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2011	1,29300 %	330,43	267,65	132.172,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2010	1,14600 %	292,87	237,22	117.148,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	0,94400 %	238,62	193,28	95.448,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	0,98000 %	245,00	198,45	98.000,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2010	1,04000 %	265,78	215,28	106.312,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,26900 %	320,78	263,04	128.312,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2009	1,71000 %	432,25	354,45	172.900,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2009	2,81000 %	710,31	582,45	284.124,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,39000 %	1.362,47	1.117,23	544.988,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2008	5,25800 %	1.329,11	1.089,87	531.644,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 400													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234030													
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			
21/07/2008	5,08400 %	1.285,12	1.053,80	514.048,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2008	4,74600 %	1.199,68	983,74	479.872,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2008	4,95500 %	1.293,81	1.060,92	517.524,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2007	4,51500 %	1.153,83	946,14	461.532,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2007	4,27800 %	1.081,38	886,73	432.552,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2007	4,04700 %	1.011,75	829,64	404.700,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2007	3,88300 %	560,88	459,92	224.352,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	40.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/11/2006							100.000,00			40.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 269													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234048													
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			
20/10/2014	0,78100 %	197,42	155,96	53.105,98	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/07/2014	0,90700 %	226,75	179,13	60.995,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2014	0,88000 %	224,89	177,66	60.495,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
20/01/2014	0,80400 %	203,23	160,55	54.668,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/10/2013	0,80000 %	208,89	165,02	56.191,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2013	0,79000 %	199,69	157,76	53.716,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2013	0,78400 %	191,64	151,40	51.551,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2013	0,78700 %	205,49	162,34	55.276,81	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2012	1,05000 %	268,33	211,98	72.180,77	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2012	1,32600 %	335,18	264,79	90.163,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2012	1,79300 %	453,23	358,05	121.918,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2012	2,15800 %	551,49	435,68	148.350,81	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2011	2,18800 %	559,16	452,92	150.414,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2011	1,91200 %	483,31	391,48	130.010,39	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2011	1,58900 %	397,25	321,77	106.860,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2011	1,57300 %	401,99	325,61	108.135,31	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2010	1,42600 %	364,42	295,18	98.028,98	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	1,22400 %	309,40	250,61	83.228,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	1,26000 %	315,00	255,15	84.735,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2010	1,32000 %	337,33	273,24	90.741,77	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,54900 %	391,55	321,07	105.326,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2009	1,99000 %	503,03	412,48	135.315,07	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
20/04/2009	3,09000 %	781,08	640,49	210.110,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,67000 %	1.433,25	1.175,27	385.544,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
20/10/2008	5,53800 %	1.399,88	1.147,90	376.567,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 269													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332234048													
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			
21/07/2008	5,36400 %	1.355,90	1.111,84	364.737,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/04/2008	5,02600 %	1.270,46	1.041,78	341.753,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/01/2008	5,23500 %	1.366,92	1.120,87	367.701,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2007	4,79500 %	1.225,39	1.004,82	329.629,91	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2007	4,55800 %	1.152,16	944,77	309.931,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2007	4,32700 %	1.081,75	887,04	290.990,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2007	4,16300 %	601,32	493,08	161.755,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.900.000,00	0,00	0,00	0,00
28/11/2006							100.000,00			26.900.000,00			



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2014

Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada

Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	1.08	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25	2.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	12.17	14.01	16.59	19.09	21.53	23.90	26.20	
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS (ISIN : ES0332234006)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS (ISIN : ES0332234014)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE A3G / SERIES A3G BONDS (ISIN : ES0332234022)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2014

Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada

Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	1.08	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25	2.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	12.17	14.01	16.59	19.09	21.53	23.90	26.20	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0332234030)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	3.65	2.32	2.20	2.06	1.93	1.82	1.73	1.64	
Amortización Final / Final maturity	21/10/2019	19/10/2017	19/10/2017	19/07/2017	19/04/2017	19/04/2017	19/01/2017	19/01/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	
Amortización Final / Final maturity	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0332234048)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	6.72	3.92	3.72	3.48	3.27	3.09	2.93	2.79	
Amortización Final / Final maturity	19/04/2024	19/07/2019	19/04/2019	21/01/2019	19/10/2018	19/07/2018	19/04/2018	19/04/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	
Amortización Final / Final maturity	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	19/01/2015	

(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 - 2,1223%, Tasa Recuperación Morosidad - 97,6356%, Tasa Fallidos - 21,1127%, Tasa Recuperación Fallidos - 49,5775%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,1223%, Delinquency Recoveries Rate - 97,6356%, Default Rate - 21,1127% and Default Recoveries Rate - 49,5775%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Antonio López López
Consejero

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

D. Jesús Moreira Goicoechea
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 27 de marzo de 2015, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, 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 FTPYME SABADELL 5, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 100 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL9710162 a OL9710261, ambas inclusive, más esta hoja número OL9710262, 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.