

FonCaixa Pymes 3, Fondo de Titulización de Activos

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 FONCAIXA PYMES 3, Fondo de Titulización de Activos (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.

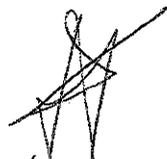
Opini3n

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.

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



Álvaro Quintana

10 de abril de 2015

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2015 N3M: 20/15/03906
IMPORT COL·L·GIAL: 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 juny.
.....

FONCAIXA PYMES 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

| ACTIVO | Nota | 31/12/2014 | 31/12/13 (*) | PASIVO | Nota | 31/12/2014 | 31/12/13 (*) |
|---|---------|------------------|------------------|--|------|------------------|------------------|
| | | | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 591.402 | 983.469 | PASIVO NO CORRIENTE | | 973.261 | 1.456.304 |
| Activos financieros a largo plazo | | 591.402 | 983.469 | Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - | Pasivos financieros a largo plazo | | 973.261 | 1.456.304 |
| Derechos de crédito | 4 | 591.402 | 983.469 | Obligaciones y otros valores negociables | 7 | 732.969 | 1.219.454 |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Series no subordinadas | | 372.969 | 859.454 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | Series subordinadas | | 360.000 | 360.000 |
| 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 | 571.035 | 964.369 | | Deudas con entidades de crédito | 6 | 240.292 | 236.850 |
| Préstamos a empresas | | - | - | Préstamo subordinado | | 240.292 | 240.525 |
| Préstamos Corporativos | | - | - | Crédito línea de liquidez | | - | - |
| Cédulas territoriales | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Bonos de Tesorería | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | (3.675) |
| Deuda subordinada | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Préstamo Consumo | | - | - | Derivados | | - | - |
| Préstamo automoción | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| 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 | 24.769 | 28.323 | | Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (4.402) | (9.223) | | | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | | - | - |
| Derivados | | - | - | PASIVO CORRIENTE | | 300.548 | 462.717 |
| Derivados de cobertura | | - | - | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Derivados de negociación | | - | - | Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - | Pasivos financieros a corto plazo | | 300.007 | 462.571 |
| Garantías financieras | | - | - | Acreedores y otras cuentas a pagar | 8 | 8 | 7 |
| Otros | | - | - | Obligaciones y otros valores negociables | 7 | 298.916 | 462.564 |
| Activos por impuesto diferido | | - | - | Series no subordinadas | | 297.906 | 460.490 |
| Otros activos no corrientes | | - | - | Series subordinadas | | - | - |
| | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1.010 | 2.074 |
| | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | 682.407 | 935.552 | Deudas con entidades de crédito | 6 | 1.083 | - |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - | Préstamo subordinado | | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | 306.023 | 476.002 | Crédito línea de liquidez | | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Derechos de crédito | | 306.023 | 476.002 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | (1.159) |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1.083 | 1.159 |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | Derivados | | - | - |
| Préstamos a promotores | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| Préstamos a PYMES | 299.084 | 462.365 | | Derivados de negociación | | - | - |
| Préstamos a empresas | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Préstamos Corporativos | | - | - | Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cédulas territoriales | | - | - | Importe bruto | | - | - |
| Bonos de Tesorería | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - | | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Ajustes por periodificaciones | | 541 | 146 |
| Préstamo Consumo | | - | - | Comisiones | | 541 | 146 |
| Préstamo automoción | | - | - | Comisión sociedad gestora | 1 | 89 | 146 |
| Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | Comisión administrador | 1 | 79 | 128 |
| Cuentas a cobrar | | - | - | Comisión agente financiero/pagos | | - | - |
| Derechos de crédito futuros | | - | - | Comisión variable - resultados realizados | | 373 | - |
| Bonos de titulización | | - | - | Comisión variable - resultados no realizados | | - | - |
| Otros | | - | - | Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Activos dudosos | 12.643 | 21.156 | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | (128) |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (8.624) | (12.347) | | Otras comisiones | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 2.825 | 4.645 | | Otros | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | 95 | 183 | | | | - | - |
| Derivados | | - | - | | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - | - |
| Derivados de negociación | | - | - | Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - | Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| Garantías financieras | | - | - | Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| Otros | | - | - | Gastos de constitución en transición | | - | - |
| Ajustes por periodificaciones | | - | - | | | - | - |
| Comisiones | | - | - | | | - | - |
| Otros | | - | - | | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 376.384 | 459.550 | | | - | - |
| Tesorería | | 376.384 | 459.550 | | | - | - |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - | | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 1.273.809 | 1.919.021 | TOTAL PASIVO | | 1.273.809 | 1.919.021 |

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

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2014

FONCAIXA PYMES 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 | | 43.913 | 76.756 |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Derechos de crédito | 4 | 43.065 | 75.735 |
| Otros activos financieros | 5 | 848 | 1.021 |
| Intereses y cargas asimilados | | (13.059) | (17.202) |
| Obligaciones y otros valores negociables | 7 | (7.631) | (11.756) |
| Deudas con entidades de crédito | 6 | (5.428) | (5.446) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | 30.854 | 59.554 |
| 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 | | (1.488) | (32.485) |
| Servicios exteriores | 9 | (69) | (347) |
| Servicios de profesionales independientes | | (69) | (347) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | | - | - |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | | (1.419) | (32.138) |
| Comisión de Sociedad gestora | 1 | (514) | (821) |
| Comisión administración | 1 | (512) | (417) |
| Comisión del agente financiero/pagos | | (20) | (15) |
| Comisión variable - resultados realizados | | (373) | (30.885) |
| Comisión variable - resultados no realizados | | - | - |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | - | - |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 4 | (24.404) | (32.032) |
| Deterioro neto de valores representativos de deuda | | - | - |
| Deterioro neto de derechos de crédito | | (24.404) | (32.032) |
| 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-f | (4.962) | 4.963 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | 10 | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

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

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014

FONCAIXA PYMES 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 | 34.586 | 30.105 |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 31.833 | 65.474 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 45.185 | 75.598 |
| Intereses pagados por valores de titulización | (8.696) | (11.138) |
| Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados | - | - |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | 848 | 1.021 |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | (5.504) | (7) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | (1.151) | (35.531) |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora | (569) | (770) |
| Comisiones pagadas por administración de activos titulizados | (562) | (312) |
| Comisiones pagadas al agente financiero | (20) | (15) |
| Comisiones variables pagadas | - | (34.434) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | 3.904 | 162 |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | 3.973 | 509 |
| Pagos de provisiones | - | - |
| Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| Otros | (69) | (347) |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (117.752) | 53.338 |
| 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 | (117.519) | 53.513 |
| Cobros por amortización de derechos de crédito | 531.550 | 773.569 |
| Cobros por amortización de otros activos titulizados | - | - |
| Pagos por amortización de valores de titulización | (649.069) | (720.056) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (233) | (175) |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos | (233) | (175) |
| Cobros derechos de crédito pendientes ingreso | - | - |
| Administraciones públicas - Pasivo | - | - |
| Otros deudores y acreedores | - | - |
| Cobros por amortización o venta de inversiones financieras | - | - |
| Cobros de Subvenciones | - | - |
| INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (83.166) | 83.443 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 459.550 | 376.107 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 376.384 | 459.550 |

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

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2014

FONCAIXA PYMES 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 | - | - |
| 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 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 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2014

FonCaixa Pymes 3, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Pymes 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 22 de noviembre de 2012, 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 no hipotecarios o disposiciones iniciales de crédito no hipotecario – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 2.400.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 26 de noviembre de 2012, 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 0,04% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 514 miles de euros (821 miles de euros en 2013).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank o el Banco, indistintamente). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera trimestralmente los días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 512 miles de euros durante el ejercicio 2014 (417 miles de euros en 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 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, 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 (véase Nota 3-b). 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.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2014, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- 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".
- 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 y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. 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 "Resultados 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 con saldos impagados 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 ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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 22 de noviembre de 2012 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por el Banco.

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 | 1.609.660 | 646.544 | 2.256.204 |
| Amortización de principal | - | (605.711) | (605.711) |
| Amortizaciones anticipadas y otros (1) | - | (223.759) | (223.759) |
| Trasposos a activo corriente | (645.291) | 645.291 | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013 | 964.369 | 462.365 | 1.426.734 |
| Amortización de principal | - | (425.519) | (425.519) |
| Amortizaciones anticipadas | - | (106.031) | (106.031) |
| Otros (1) | - | (25.065) | (25.065) |
| Trasposos a activo corriente | (393.334) | 393.334 | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014 | 571.035 | 299.084 | 870.119 |

- (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 3,35% (3,74% durante el ejercicio 2013). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2014 asciende a 17,50%, siendo el mínimo 0,09%. El importe devengado en el ejercicio 2014 por este concepto ha ascendido a 40.231 miles de euros (72.156 miles de euros durante el ejercicio 2013), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 982 miles de euros en concepto de intereses de demora y 1.852 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (978 y 2.601 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2013). En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El detalle del principal pendiente de amortizar al 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 | 311.727 | 246.583 | 162.052 | 161.883 | 25.124 | - |

Activos Dudosos

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

| | Miles de Euros | |
|----------------------|----------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos dudosos: | | |
| <i>Principal</i> | 37.250 | 49.104 |
| <i>Intereses (1)</i> | 162 | 375 |
| Total | 37.412 | 49.479 |

- (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 | 49.104 | 3.397 |
| Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance) | (36.921) | (11.757) |
| Recuperación en efectivo | (43.808) | (27.628) |
| Entradas a activos dudosos durante el ejercicio | 68.875 | 85.092 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 37.250 | 49.104 |

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 | 11.962 | 714 |
| Entradas de activos dudosos durante el ejercicio | 36.921 | 11.757 |
| Recuperación en efectivo | (3.973) | (509) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 44.910 | 11.962 |

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, estimadas de acuerdo a los apartados 8 y 9 de la norma 13ª de la Circular 2/2009 de la CNMV:

| | Miles de Euros | |
|---|-----------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al inicio del ejercicio | (21.570) | (786) |
| Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio | (41.993) | (34.772) |
| Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados | 13.616 | 2.231 |
| Utilizaciones | 36.921 | 11.757 |
| Saldos al cierre del ejercicio | (13.026) | (21.570) |

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 | (13.026) | (21.570) |
| Correcciones de valor por razones subjetivas | - | - |
| Total | (13.026) | (21.570) |

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdida 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 240.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2015.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (el ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 4,28%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería abierta en CaixaBank. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, CaixaBank garantiza que el saldo de sus cuentas tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y 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 el ejercicio 2014, ha ascendido a 848 miles de euros (1.021 miles de euros durante el ejercicio 2013), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 |
| 15/01/2014 | A | 1.778 | - | 204.107 | - | - | - |
| | B | 671 | - | - | - | - | - |
| 15/04/2014 | A | 1.624 | - | 175.089 | - | - | - |
| | B | 704 | - | - | - | - | - |
| 15/07/2014 | A | 1.493 | - | 140.965 | - | - | - |
| | B | 753 | - | - | - | - | - |
| 15/10/2014 | A | 1.028 | - | 128.908 | - | - | - |
| | B | 645 | - | - | - | - | - |

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 | | Contractual | |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Período | Acumulado | Período | Acumulado |
| Activo | 581.556 | 4.208.751 | 722.477 | 1.331.696 |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 425.519 | 1.132.446 | 575.446 | 1.020.129 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 106.031 | 291.601 | 66.337 | 134.668 |
| Cobros por intereses ordinarios | 43.330 | 118.304 | 74.095 | 163.708 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 1.855 | 4.370 | 68 | 135 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 3.973 | 19.369 | 6.083 | 12.167 |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | 848 | 2.642.661 | 448 | 889 |
| Pasivo | 664.722 | 3.832.367 | 609.240 | 1.310.879 |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A) | 649.069 | 1.369.125 | 600.614 | 1.291.624 |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie B) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A) | 5.923 | 14.665 | 5.607 | 13.627 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie B) | 2.773 | 5.169 | 2.544 | 4.795 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | 233 | 408 | 233 | 408 |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 5.504 | 5.511 | 242 | 424 |
| Otros pagos del período | 1.220 | 2.437.489 | - | - |

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 | 146 | 128 | - | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2014 | 514 | 512 | 20 | 373 |
| Pagos a 15 de enero de 2014 | (172) | (167) | (5) | - |
| Pagos a 15 de abril de 2014 | (148) | (148) | (5) | - |
| Pagos a 15 de julio de 2014 | (131) | (130) | (5) | - |
| Pagos a 15 de octubre de 2014 | (120) | (116) | (5) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 89 | 79 | - | 373 |
| <i>de los cuales, vencidos e impagados</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-f). 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 | (128) | - |
| Repercusión de pérdidas | - | (128) |
| Repercusión de ganancias | 128 | - |
| Reclasificación por corrección de valor | - | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | (128) |

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 700 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2014, el Fondo ha amortizado 233 miles de euros de este préstamo subordinado, habiendo amortizado 175 miles de euros durante el ejercicio 2013.

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 5 y 8 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2014, 1 miles de euros por este concepto se encuentran pendientes de pago y no vencidos.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance incluye al 31 de diciembre de 2014, un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 240.000 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los Fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo subordinado.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha ascendido a 5.423 y 5.438 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2014, 1.082 miles de euros por este concepto se encuentran pendientes de pago y no vencidos.

Fondo de Reserva

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

- Un importe igual a 240.000 miles de euros.
- Un 20% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos serie A y B.

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

- Durante los tres primeros años de vida del Fondo,
- 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
- Que en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el Saldo Vivo pendiente de los Activos no fallidos con impago igual o superior a noventa (90) días y menor de doce (12) meses haya sido mayor al 1% del saldo vivo pendiente de los Activos no Fallidos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 5% del importe total de la emisión de bonos, es decir, 120.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2014 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 240.000 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 | 240.000 | 240.000 | 459.550 |
| Saldos a 15 de enero de 2014 | 240.000 | 240.000 | 255.871 |
| Saldos a 15 de abril de 2014 | 240.000 | 240.000 | 253.582 |
| Saldos a 15 de julio de 2014 | 240.000 | 240.000 | 254.101 |
| Saldos a 15 de octubre de 2014 | 240.000 | 240.000 | 252.636 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 240.000 | 240.000 | 376.384 |

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación positivo o negativo (véase Nota 3-f). 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 | (4.834) | - |
| Repercusión de pérdidas | - | (4.834) |
| Repercusión de ganancias | 4.834 | - |
| Reclasificación por corrección de valor | - | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | (4.834) |

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2014, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 26 de noviembre de 2012, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 20.400 bonos (2.040.000 miles de euros) y serie B, constituida por 3.600 bonos (360.000 miles de euros).

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

Los bonos de las dos series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,30% para la serie A y del 0,50% para la serie B, 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 15 de julio de 2043. 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, y siempre y cuando y siempre y cuando la venta de los Derechos de Crédito, pendientes de amortización, junto con el saldo que exista en ese momento en la Cuenta de Tesorería permita una total cancelación de las obligaciones pendientes con los titulares de los Bonos y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo Orden de Prelación de Pagos de Liquidación sea preferente y se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.
2. Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo requerido por el artículo 11.b) del Real Decreto 926/1998 se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de 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. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades de dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevado, incluyendo la fecha en la que se hará efectiva.
6. Cuando hubieren transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito, esto es el 15 de julio de 2046.

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, 2.400.000 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 la Agencia de Calificación:

| | | |
|----------------|--|------------|
| Serie B | Modificación calificación de 'BB' a 'BB (high)' por DBRS | Abril 2014 |
|----------------|--|------------|

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

| Miles de Euros | Serie A | | Serie B | | Total |
|---|---------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | 1.395.599 | 644.401 | 360.000 | - | 2.400.000 |
| Amortización de 15 de abril de 2013 | - | (342.670) | - | - | (342.670) |
| Amortización de 15 de julio de 2013 | - | (207.026) | - | - | (207.026) |
| Amortización de 15 de octubre de 2013 | - | (170.359) | - | - | (170.359) |
| Trasposos a pasivo corriente | (536.145) | 536.145 | - | - | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013 | 859.454 | 460.490 | 360.000 | - | 1.679.944 |
| Amortización de 15 de enero de 2014 | - | (204.107) | - | - | (204.107) |
| Amortización de 15 de abril de 2014 | - | (175.089) | - | - | (175.089) |
| Amortización de 15 de julio de 2014 | - | (140.965) | - | - | (140.965) |
| Amortización de 15 de octubre de 2014 | - | (128.908) | - | - | (128.908) |
| Trasposos a pasivo corriente | (486.485) | 486.485 | - | - | - |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014 | 372.969 | 297.906 | 360.000 | - | 1.030.875 |

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2014 ha sido del 0,53% para la serie A (0,53% durante el ejercicio 2013), y del 0,73% para la serie B (0,73% durante el ejercicio 2013). El importe devengado, durante el ejercicio 2014, por este concepto ha ascendido a 7.631 miles de euros (11.756 miles de euros durante el ejercicio 2013) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 1.010 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 | 297.906 | 246.583 | 162.052 | 161.883 | 162.451 | - |

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

| | Miles de Euros | |
|------------------|----------------|----------|
| | 2014 | 2013 |
| Otros acreedores | 8 | 7 |
| | 8 | 7 |

9. 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, 7 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2014 (7 miles de euros para la auditoría de cuentas del ejercicio 2013). Asimismo, se incluyen, entre otros, 48 miles de euros por los servicios prestados por las Agencias de Calificación y 9 miles de euros en concepto de comisiones.

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.

10. Situación fiscal

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

11. 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 mecanismos en su estructura: 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, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

| Impago de Activos | | Fondo de Reserva | |
|--|------------------|---------------------------------------|----------------|
| Tasa Morosidad | 4,1053% | Importe Inicial | 240.000.000,00 |
| Tasa Recuperación Morosidad | 77,7919% | Importe Mínimo | 120.000.000,00 |
| Tasa Fallidos | 4,9495% | Importe Requerido Actual | 240.000.000,00 |
| Tasa Recuperación Fallidos | 7,3516% | Importe Actual | 240.000.000,00 |
| Cartera de Activos - Situación Inicial | | Cartera de Activos - Situación Actual | |
| Número Operaciones | 66.222 | Número Operaciones | 33.919 |
| Principal Pendiente | 2.397.723.093,81 | Principal pendiente no vencido | 902.160.340,78 |
| Porcentaje Pendiente Amortizar | 100,00% | Porcentaje Pendiente Amortizar | 37,63% |
| Tipo Interés Medio Ponderado | 5,02% | Tipo Interés Medio Ponderado | 3,35% |
| Vida Residual Media Ponderada (meses) | 63,68 | Vida Residual Media Ponderada (meses) | 68,92 |
| | | Amortización Anticipada - TAA | 10,41% |
| Bonos Titulización | | | |
| Tipo Interés Medio Ponderado Actual | 0,4518% | | |
| Vida Final Estimada Anticipada | 15/01/2018 | | |

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 10223
 NIF Fondo: V65914228
 Denominación del compartimento:
 Número de registro del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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 Gestión
 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.05.1.D

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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 | 591.402 | 1008 | 983.469 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 0010 | 591.402 | 1010 | 983.469 |
| 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 | 591.402 | 1200 | 983.469 |
| 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 | 571.035 | 1206 | 964.369 |
| 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 | 24.769 | 1220 | 28.323 |
| 2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0221 | -4.402 | 1221 | -9.223 |
| 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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A. Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T. 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 | 682.407 | 1270 | 935.551 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0280 | | 1280 | |
| V. Activos financieros a corto plazo | 0290 | 306.023 | 1290 | 476.001 |
| 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 | 306.023 | 1400 | 476.001 |
| 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 | 299.084 | 1406 | 462.364 |
| 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 | 12.643 | 1420 | 21.156 |
| 3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | 0421 | -8.624 | 1421 | -12.347 |
| 3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0422 | 2.825 | 1422 | 4.645 |
| 3.23 Ajustes por operaciones de cobertura | 0423 | | 1423 | |
| 3.24 Intereses vencidos e impagados | 0424 | 95 | 1424 | 183 |
| 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 | 376.384 | 1460 | 459.550 |
| 1. Tesorería | 0461 | 376.384 | 1461 | 459.550 |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0462 | | 1462 | |
| TOTAL ACTIVO | 0500 | 1.273.809 | 1500 | 1.919.020 |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

Estados agregados: No

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 | 973.261 | 1650 | 1.455.146 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0660 | | 1660 | |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 0700 | 973.261 | 1700 | 1.455.146 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0710 | 732.969 | 1710 | 1.219.454 |
| 1.1 Series no subordinadas | 0711 | 372.969 | 1711 | 859.454 |
| 1.2 Series subordinadas | 0712 | 360.000 | 1712 | 360.000 |
| 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 | 240.292 | 1720 | 235.692 |
| 2.1 Préstamo subordinado | 0721 | 240.292 | 1721 | 240.525 |
| 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 | | 1724 | -4.833 |
| 2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0725 | | 1725 | |
| 2.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0726 | | 1726 | |
| 3. Derivados | 0730 | | 1730 | |
| 3.1 Derivados de cobertura | 0731 | | 1731 | |
| 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 | 300.548 | 1760 | 463.874 |
| 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 | 300.007 | 1800 | 463.728 |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar | 0810 | | 1810 | 7 |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables | 0820 | 298.916 | 1820 | 462.563 |
| 2.1 Series no subordinadas | 0821 | 297.906 | 1821 | 460.490 |
| 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 | 1.010 | 1824 | 2.073 |
| 2.5 Ajustes por operaciones de cobertura | 0825 | | 1825 | |
| 2.6 Intereses vencidos e impagados | 0826 | | 1826 | |
| 3. Deudas con entidades de crédito | 0830 | 1.083 | 1830 | 1.158 |
| 3.1 Préstamo subordinado | 0831 | | 1831 | |
| 3.2 Credito linea de liquidez | 0832 | | 1832 | |
| 3.3 Otras deudas con entidades de crédito | 0833 | | 1833 | |
| 3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0834 | | 1834 | -1 |
| 3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos | 0835 | 1.083 | 1835 | 1.159 |
| 3.6 Ajustes por operaciones de cobertura | 0836 | | 1836 | |
| 3.7 Intereses vencidos e impagados | 0837 | | 1837 | |
| 4. Derivados | 0840 | | 1840 | |
| 4.1 Derivados de cobertura | 0841 | | 1841 | |
| 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 | 541 | 1900 | 146 |
| 1. Comisiones | 0910 | 541 | 1910 | 146 |
| 1.1 Comisión sociedad gestora | 0911 | | 1911 | 146 |
| 1.2 Comisión administrador | 0912 | | 1912 | 128 |
| 1.3 Comisión agente financiero/pagos | 0913 | | 1913 | |
| 1.4 Comisión variable - resultados realizados | 0914 | 373 | 1914 | |
| 1.5 Comisión variable - resultados no realizados | 0915 | | 1915 | |
| 1.6 Otras comisiones del cedente | 0916 | | 1916 | |
| 1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 0917 | | 1917 | -128 |
| 1.8 Otras comisiones | 0918 | | 1918 | |
| 2. Otros | 0920 | | 1920 | |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | 0930 | | 1930 | |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | 0940 | | 1940 | |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 0950 | | 1950 | |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | 0960 | | 1960 | |
| XI. Gastos de constitución en transición | 0970 | | 1970 | |
| TOTAL PASIVO | 1000 | 1.273.809 | 2000 | 1.919.020 |

| | |
|--|--------------------------------------|
| Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A. | Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T. | Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 |
| Estados agregados: No | |

| 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 | 19.042 | 1100 | 32.125 | 2100 | 43.913 | 3100 | 76.756 |
| 1.1 Valores representativos de deuda | 0110 | | 1110 | | 2110 | | 3110 | |
| 1.2 Derechos de crédito | 0120 | 18.722 | 1120 | 31.700 | 2120 | 43.065 | 3120 | 75.735 |
| 1.3 Otros activos financieros | 0130 | 320 | 1130 | 425 | 2130 | 848 | 3130 | 1.021 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 0200 | -5.683 | 1200 | -7.872 | 2200 | -13.059 | 3200 | -17.202 |
| 2.1 Obligaciones y otros valores negociables | 0210 | -3.030 | 1210 | -5.144 | 2210 | -7.631 | 3210 | -11.756 |
| 2.2 Deudas con entidades de crédito | 0220 | -2.653 | 1220 | -2.728 | 2220 | -5.428 | 3220 | -5.446 |
| 2.3 Otros pasivos financieros | 0230 | | 1230 | | 2230 | | 3230 | |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 0240 | | 1240 | | 2240 | | 3240 | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 0250 | 13.359 | 1250 | 24.253 | 2250 | 30.854 | 3250 | 59.554 |
| 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 | -893 | 1600 | -5.849 | 2600 | -1.488 | 3600 | -32.485 |
| 7.1 Servicios exteriores | 0610 | -56 | 1610 | -56 | 2610 | -69 | 3610 | -347 |
| 7.1.1 Servicios de profesionales independientes | 0611 | -56 | 1611 | -56 | 2611 | -69 | 3611 | -347 |
| 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 | -837 | 1630 | -5.793 | 2630 | -1.419 | 3630 | -32.138 |
| 7.3.1 Comisión de sociedad gestora | 0631 | -229 | 1631 | -367 | 2631 | -514 | 3631 | -821 |
| 7.3.2 Comisión administrador | 0632 | -225 | 1632 | -320 | 2632 | -512 | 3632 | -417 |
| 7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos | 0633 | -10 | 1633 | -10 | 2633 | -20 | 3633 | -15 |
| 7.3.4 Comisión variable - resultados realizados | 0634 | -373 | 1634 | -5.096 | 2634 | -373 | 3634 | -30.885 |
| 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 | -11.044 | 1700 | -23.367 | 2700 | -24.404 | 3700 | -32.032 |
| 8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda | 0710 | | 1710 | | 2710 | | 3710 | |
| 8.2 Deterioro neto de derechos de crédito | 0720 | -11.044 | 1720 | -23.367 | 2720 | -24.404 | 3720 | -32.032 |
| 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 | -1.422 | 1850 | 4.963 | 2850 | -4.962 | 3850 | 4.963 |
| 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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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 | 34.586 | 9000 | 30.105 |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|

| | | | | |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 8100 | 31.833 | 9100 | 65.474 |
| 1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados | 8110 | 45.185 | 9110 | 75.598 |
| 1.2 Intereses pagados por valores de titulización | 8120 | -8.696 | 9120 | -11.138 |
| 1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados | 8130 | | 9130 | |
| 1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras | 8140 | 848 | 9140 | 1.021 |
| 1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito | 8150 | -5.504 | 9150 | -7 |
| 1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto) | 8160 | | 9160 | |

| | | | | |
|--|-------------|---------------|-------------|----------------|
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo | 8200 | -1.151 | 9200 | -35.531 |
| 2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora | 8210 | -569 | 9210 | -770 |
| 2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados | 8220 | -562 | 9220 | -312 |
| 2.3 Comisiones pagadas al agente financiero | 8230 | -20 | 9230 | -15 |
| 2.4 Comisiones variables pagadas | 8240 | | 9240 | -34.434 |
| 2.5 Otras comisiones | 8250 | | 9250 | |

| | | | | |
|--|-------------|--------------|-------------|------------|
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo | 8300 | 3.904 | 9300 | 162 |
| 3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos | 8310 | 3.973 | 9310 | 509 |
| 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 | -69 | 9330 | -347 |

| | | | | |
|---|-------------|-----------------|-------------|---------------|
| B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION | 8350 | -117.752 | 9350 | 53.338 |
|---|-------------|-----------------|-------------|---------------|

| | | | | |
|---|-------------|----------|-------------|----------|
| 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 | -117.519 | 9600 | 53.513 |
| 6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito | 8610 | 531.550 | 9610 | 773.569 |
| 6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados | 8620 | | 9620 | |
| 6.3 Pagos por amortización de valores de titulización | 8630 | -649.069 | 9630 | -720.056 |

| | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | 8700 | -233 | 9700 | -175 |
| 7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos | 8710 | | 9710 | |
| 7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos | 8720 | -233 | 9720 | -175 |
| 7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso | 8730 | | 9730 | |
| 7.4 Administraciones públicas - Pasivo | 8740 | | 9740 | |
| 7.5 Otros deudores y acreedores | 8750 | | 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 | -83.166 | 9800 | 83.443 |
|---|-------------|----------------|-------------|---------------|

| | | | | |
|---|------|---------|------|---------|
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 8900 | 459.550 | 9900 | 376.107 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 8990 | 376.384 | 9990 | 459.550 |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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 | 0 | 7110 |
| 2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 6120 | | 7120 |
| 2.1.2 Efecto fiscal | 6121 | | 7121 |
| 2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 6122 | | 7122 |
| 2.3 Otras reclasificaciones | 6130 | | 7130 |
| 2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 6140 | | 7140 |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | 6200 | 0 | 7200 |
| 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 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | 6500 | 0 | 7500 |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

| Tipología de activos titulizados | Situación actual 31/12/2014 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2013 | | | | Situación inicial 22/11/2012 | | | |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------------|----------------|---|---------------|-------------------------|------------------|------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|
| | 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 | 34.014 | 0036 | 907.368 | 0066 | 48.626 | 0096 | 1.475.838 | 0126 | 66.222 | 0156 | 2.400.000 |
| 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 | 34.014 | 0050 | 907.368 | 0080 | 48.626 | 0110 | 1.475.838 | 0140 | 66.222 | 0170 | 2.400.000 |

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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 | -36.568 | 0206 | -11.650 |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior | 0197 | -353 | 0207 | -107 |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior | 0200 | -425.517 | 0210 | -605.711 |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior | 0201 | -106.032 | 0211 | -166.295 |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202 | -1.444.235 | 0212 | -912.333 |
| 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 | 907.368 | 0214 | 1.475.838 |
| Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%) | 0205 | 10,41 | 0215 | 10,17 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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 | 758 | 0710 | 474 | 0720 | 32 | 0730 | 506 | 0740 | 7.518 | 0750 | 8.024 |
| De 1 a 3 meses | 0701 | 424 | 0711 | 703 | 0721 | 63 | 0731 | 766 | 0741 | 8.527 | 0751 | 9.293 |
| De 3 a 6 meses | 0703 | 507 | 0713 | 1.300 | 0723 | 125 | 0733 | 1.425 | 0743 | 9.782 | 0753 | 11.207 |
| De 6 a 9 meses | 0704 | 464 | 0714 | 1.239 | 0724 | 133 | 0734 | 1.372 | 0744 | 20.018 | 0754 | 21.390 |
| De 9 a 12 meses | 0705 | 194 | 0715 | 1.492 | 0725 | 185 | 0735 | 1.677 | 0745 | 3.420 | 0755 | 5.097 |
| 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 | 2.347 | 0719 | 5.208 | 0729 | 538 | 0739 | 5.746 | 0749 | 49.265 | 0759 | 55.011 |

(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 | 30 | 0782 | 8 | 0792 | 2 | 0802 | 10 | 0812 | 907 | 0822 | 917 | 0832 | 11.150 | 0842 | 8,24 | | |
| De 1 a 3 meses | 0773 | 38 | 0783 | 28 | 0793 | 11 | 0803 | 39 | 0813 | 2.125 | 0823 | 2.164 | 0833 | 17.368 | 0843 | 12,48 | | |
| De 3 a 6 meses | 0774 | 77 | 0784 | 73 | 0794 | 17 | 0804 | 90 | 0814 | 2.208 | 0824 | 2.298 | 0834 | 29.332 | 1854 | 28.881 | 0844 | 7,85 |
| De 6 a 9 meses | 0775 | 120 | 0785 | 93 | 0795 | 35 | 0805 | 128 | 0815 | 6.017 | 0825 | 6.145 | 0835 | 132.458 | 1855 | 131.791 | 0845 | 4,65 |
| De 9 a 12 meses | 0776 | 10 | 0786 | 43 | 0796 | 31 | 0806 | 74 | 0816 | 1.246 | 0826 | 1.320 | 0836 | 4.039 | 1856 | 3.219 | 0846 | 32,76 |
| 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 | 275 | 0789 | 245 | 0799 | 96 | 0809 | 341 | 0819 | 12.503 | 0829 | 12.844 | 0839 | 194.347 | 0859 | 163.891 | 0849 | 6,62 |

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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) | |
| 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 | 4,11 0873 | 0909 | 0927 | 3,33 0945 | 0,78 0981 | 92,35 0999 | 5,24 1017 | 3,70 1053 | 45,00 | | |
| 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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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 22/11/2012 | | | |
|---|--------------------------------|---------------|---------------------|----------------|---|---------------|---------------------|------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior a 1 año | 1300 | 13.903 | 1310 | 82.344 | 1320 | 10.241 | 1330 | 78.571 | 1340 | 10.534 | 1350 | 153.203 |
| Entre 1 y 2 años | 1301 | 6.256 | 1311 | 120.279 | 1321 | 15.848 | 1331 | 255.947 | 1341 | 11.356 | 1351 | 226.241 |
| Entre 2 y 3 años | 1302 | 4.608 | 1312 | 136.748 | 1322 | 7.060 | 1332 | 214.117 | 1342 | 17.364 | 1352 | 443.088 |
| Entre 3 y 5 años | 1303 | 5.123 | 1313 | 224.049 | 1323 | 8.388 | 1333 | 380.938 | 1343 | 15.580 | 1353 | 664.693 |
| Entre 5 y 10 años | 1304 | 1.939 | 1314 | 192.536 | 1324 | 4.435 | 1334 | 353.579 | 1344 | 8.242 | 1354 | 640.307 |
| Superior a 10 años | 1305 | 2.185 | 1315 | 151.413 | 1325 | 2.654 | 1335 | 192.685 | 1345 | 3.146 | 1355 | 272.467 |
| Total | 1306 | 34.014 | 1316 | 907.369 | 1326 | 48.626 | 1336 | 1.475.837 | 1346 | 66.222 | 1356 | 2.399.999 |
| Vida residual media ponderada (años) | 1307 | 5,75 | | | 1327 | 5,42 | | | 1347 | 5,32 | | |

(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 22/11/2012 | |
|----------------------------|--------------------------------|------|---|------|---------------------------------|------|
| | Años | | Años | | Años | |
| Antigüedad media ponderada | 0630 | 5,01 | 0632 | 3,91 | 0634 | 1,88 |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)***CUADRO A**

| Serie (2) | Denominación serie | Situación actual 31/12/2014 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2013 | | | | Escenario inicial 22/11/2012 | | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|--|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------|--|
| | | 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 |
| ES0338016001 | A | 20.400 | 32.886 | 670.876 | 1,02 | 20.400 | 64.703 | 1.319.941 | 1,44 | 20.400 | 100.000 | 2.040.000 | 1,50 |
| ES0338016019 | B | 3.600 | 100.000 | 360.000 | 3,11 | 3.600 | 100.000 | 360.000 | 3,89 | 3.600 | 100.000 | 360.000 | 4,60 |
| Total | | 8006 | 24.000 | 8025 | 1.030.876 | 8045 | 24.000 | 8065 | 1.679.941 | 8085 | 24.000 | 8105 | 2.400.000 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)***CUADRO B**

| 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 |
| ES0338016001 | A | NS | EURIBOR A TRES MESES | 0,300 | 0,382 | 360 | 78 | 555 | | 670.876 | | 670.876 | |
| ES0338016019 | B | S | EURIBOR A TRES MESES | 0,500 | 0,582 | 360 | 78 | 454 | | 360.000 | | 360.000 | |
| Total | | | | | | | | | | 9085 | 1.030.876 | 9095 | 9115 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)*

| Serie (1) | Denominación serie | 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 | | | | | | | | |
| ES0338016001 | A | 14/11/2042 | 649.069 | 1.369.124 | 5.923 | 14.666 | 720.056 | 720.056 | 8.743 | 8.743 | | | | | | | | |
| ES0338016019 | B | 14/11/2042 | 0 | 0 | 2.773 | 5.168 | 0 | 0 | 2.395 | 2.395 | | | | | | | | |
| Total | | | 7305 | 649.069 | 7315 | 1.369.124 | 7325 | 8.696 | 7335 | 19.834 | 7345 | 720.056 | 7355 | 720.056 | 7365 | 11.138 | 7375 | 11.138 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

| Serie (1) | Denominación serie | Calificación | | | | |
|--------------|--------------------|--|--|------------------|---------------------------------|-------------------|
| | | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Situación actual | Situación cierre anual anterior | Situación inicial |
| | | 3310 | 3330 | 3350 | 3360 | 3370 |
| ES0338016001 | A | 23/11/2012 | SYP | A-(sf) | A-(sf) | A-(sf) |
| ES0338016001 | A | 23/11/2012 | DBRS | A(sf) | A(sf) | A(sf) |
| ES0338016019 | B | 22/04/2014 | DBRS | BB (high)(sf) | BB(sf) | BB(sf) |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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 | 240.000 | 1010 | 240.000 |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 26,45 | 1020 | 16,26 |
| 3. Exceso de spread (%) (1) | 0040 | 2,90 | 1040 | 3,08 |
| 4. Permuta financiera de intereses (S/N) | 0050 | N | 1050 | N |
| 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 | 65,08 | 1120 | 78,57 |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales | 0150 | | 1150 | |
| 11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos | 0160 | | 1160 | |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas | 0170 | | 1170 | |
| 13. Otros (S/N) (4) | 0180 | N | 1180 | N |

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

| Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias | | NIF | | Denominación |
|---|------|------------|------|---------------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5) | 0200 | A-08663619 | 1210 | CAIXABANK, S.A. |
| Permutas financieras de tipos de interes | 0210 | | 1220 | |
| Permutas financieras de tipos de cambio | 0220 | | 1230 | |
| Otras Permutas financieras | 0230 | | 1240 | |
| Contraparte de la Línea de Liquidez | 0240 | | 1250 | |
| Entidad Avalista | 0250 | | 1260 | |
| Contraparte del derivado de crédito | 0260 | | 1270 | |

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
 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) | Meses Impago | | Días Impago | | Importe Impagado acumulado | | | | Ratio (2) | | | | Ref. Folleto | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------|------|--------------|------|------|--|
| | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | Situación actual | Periodo anterior | Última Fecha Pago | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0010 | 0 | 0030 | 90 | 0100 | 21.231 | 0200 | 31.065 | 0300 | 2,34 | 0400 | 2,68 | 1120 | 2,60 | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 0110 | 16.019 | 0210 | 15.380 | 0310 | 1,77 | 0410 | 1,33 | 1130 | 1,59 | | |
| Total Morosos | | | | | 0120 | 37.250 | 0220 | 46.445 | 0320 | 4,11 | 0420 | 4,01 | 1140 | 4,19 | 1280 | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|---|------|---|------|--------|------|--------|------|------|------|------|------|------|------|-------------------------|
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0050 | 0 | 0060 | 0 | 0130 | 35.646 | 0230 | 22.789 | 0330 | 3,93 | 0430 | 1,96 | 1150 | 2,86 | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 0140 | 9.264 | 0240 | 7.717 | 0340 | 1,02 | 0440 | 0,67 | 1160 | 0,93 | | |
| Total Fallidos | | | | | 0150 | 44.910 | 0250 | 30.506 | 0350 | 4,95 | 0450 | 2,63 | 1200 | 3,79 | 1290 | Nota de Valores - 4.9.3 |

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

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

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

| TRIGGERS (3) | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|--|--------|----------|-------------------|--------------------------------------|
| Amortización secuencial: series (4) | 0500 | 0520 | 0540 | 0560 |
| ES0338016001 | | | | |
| ES0338016019 | | 34,92 | 31,04 | |
| Diferimiento / postergamiento intereses: series (5) | 0506 | 0526 | 0546 | 0566 |
| ES0338016001 | | | | |
| ES0338016019 | | | | |
| No Reducción del Fondo de Reserva (6) | 0512 | 1,00 | 0532 | 4,11 |
| | | | 0552 | 4,20 |
| | | | 0572 | Módulo Adicional 3.4.2.2. (pág. 174) |
| 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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 22/11/2012 | | | |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------------|----------------|---|---------------|-------------------------|------------------|------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente (1) | |
| Andalucía | 0400 | 4.425 | 0426 | 86.981 | 0452 | 6.404 | 0478 | 150.151 | 0504 | 9.232 | 0530 | 248.487 |
| Aragón | 0401 | 1.111 | 0427 | 36.082 | 0453 | 1.637 | 0479 | 62.241 | 0505 | 2.240 | 0531 | 95.003 |
| Asturias | 0402 | 330 | 0428 | 6.430 | 0454 | 536 | 0480 | 11.577 | 0506 | 769 | 0532 | 21.814 |
| Baleares | 0403 | 1.487 | 0429 | 50.709 | 0455 | 1.989 | 0481 | 77.710 | 0507 | 2.477 | 0533 | 116.912 |
| Canarias | 0404 | 1.062 | 0430 | 28.297 | 0456 | 1.546 | 0482 | 45.875 | 0508 | 2.108 | 0534 | 85.693 |
| Cantabria | 0405 | 307 | 0431 | 5.293 | 0457 | 459 | 0483 | 9.552 | 0509 | 646 | 0535 | 15.477 |
| Castilla-León | 0406 | 1.583 | 0432 | 53.675 | 0458 | 2.217 | 0484 | 87.520 | 0510 | 3.012 | 0536 | 135.357 |
| Castilla La Mancha | 0407 | 935 | 0433 | 25.415 | 0459 | 1.292 | 0485 | 41.287 | 0511 | 1.902 | 0537 | 71.450 |
| Cataluña | 0408 | 10.740 | 0434 | 283.863 | 0460 | 15.337 | 0486 | 457.330 | 0512 | 20.268 | 0538 | 737.485 |
| Ceuta | 0409 | 28 | 0435 | 1.065 | 0461 | 43 | 0487 | 3.375 | 0513 | 61 | 0539 | 4.469 |
| Extremadura | 0410 | 484 | 0436 | 13.222 | 0462 | 685 | 0488 | 21.896 | 0514 | 928 | 0540 | 36.066 |
| Galicia | 0411 | 1.765 | 0437 | 36.525 | 0463 | 2.506 | 0489 | 60.040 | 0515 | 3.309 | 0541 | 96.337 |
| Madrid | 0412 | 4.463 | 0438 | 128.698 | 0464 | 6.441 | 0490 | 207.998 | 0516 | 8.824 | 0542 | 341.616 |
| Melilla | 0413 | 15 | 0439 | 166 | 0465 | 22 | 0491 | 287 | 0517 | 26 | 0543 | 523 |
| Murcia | 0414 | 796 | 0440 | 25.991 | 0466 | 1.152 | 0492 | 41.140 | 0518 | 1.566 | 0544 | 66.195 |
| Navarra | 0415 | 330 | 0441 | 8.291 | 0467 | 485 | 0493 | 14.688 | 0519 | 695 | 0545 | 26.284 |
| La Rioja | 0416 | 166 | 0442 | 4.733 | 0468 | 250 | 0494 | 8.187 | 0520 | 358 | 0546 | 14.139 |
| Comunidad Valenciana | 0417 | 3.036 | 0443 | 65.957 | 0469 | 4.245 | 0495 | 107.950 | 0521 | 5.762 | 0547 | 182.357 |
| País Vasco | 0418 | 951 | 0444 | 45.976 | 0470 | 1.380 | 0496 | 67.034 | 0522 | 2.039 | 0548 | 104.335 |
| Total España | 0419 | 34.014 | 0445 | 907.369 | 0471 | 48.626 | 0497 | 1.475.838 | 0523 | 66.222 | 0549 | 2.399.999 |
| Otros países Unión Europea | 0420 | | 0446 | | 0472 | | 0498 | | 0524 | | 0550 | |
| Resto | 0422 | | 0448 | | 0474 | | 0500 | | 0526 | | 0552 | |
| Total general | 0425 | 34.014 | 0450 | 907.369 | 0475 | 48.626 | 0501 | 1.475.838 | 0527 | 66.222 | 0553 | 2.399.999 |

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 22/11/2012 | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--|--|----------------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--|-------------|------------------|-------------|---------------|------|--|-------------|------------------|
| | 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 | 34.014 | 0577 | | 0583 | 907.368 | | | 0600 | 48.626 | 0606 | | 0611 | 1.475.838 | 0620 | 66.222 | 0626 | | 0631 | 2.400.000 |
| EEUU Dólar - USD | 0572 | | 0578 | | 0584 | | | | 0601 | | 0607 | | 0612 | | 0621 | | 0627 | | 0632 | |
| Japón Yen - JPY | 0573 | | 0579 | | 0585 | | | | 0602 | | 0608 | | 0613 | | 0622 | | 0628 | | 0633 | |
| Reino Unido Libra - GBP | 0574 | | 0580 | | 0586 | | | | 0603 | | 0609 | | 0614 | | 0623 | | 0629 | | 0634 | |
| Otras | 0575 | | | | 0587 | | | | 0604 | | | | 0615 | | 0624 | | | | 0635 | |
| Total | 0576 | 34.014 | | | 0588 | 907.368 | | | 0605 | 48.626 | | | 0616 | 1.475.838 | 0625 | 66.222 | | | 0636 | 2.400.000 |

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 22/11/2012 | | | |
|----------------------------|--|--------|---------------------|-------------------------|--|---------------|---------------------|-------------------------|------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|
| | 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 | 33.851 | 1110 | 896.712 | 1120 | 48.374 | 1130 | 1.458.348 | 1140 | 66.102 | 1150 | 2.380.657 |
| 40% - 60% | 1101 | 61 | 1111 | 8.486 | 1121 | 91 | 1131 | 13.036 | 1141 | 114 | 1151 | 18.075 |
| 60% - 80% | 1102 | 5 | 1112 | 1.554 | 1122 | 6 | 1132 | 2.885 | 1142 | 6 | 1152 | 1.268 |
| 80% - 100% | 1103 | 1 | 1113 | 199 | 1123 | | 1133 | | 1143 | | 1153 | |
| 100% - 120% | 1104 | | 1114 | | 1124 | | 1134 | | 1144 | | 1154 | |
| 120% - 140% | 1105 | | 1115 | | 1125 | | 1135 | | 1145 | | 1155 | |
| 140% - 160% | 1106 | | 1116 | | 1126 | | 1136 | | 1146 | | 1156 | |
| superior al 160% | 1107 | 1 | 1117 | 36 | 1127 | 1 | 1137 | 53 | 1147 | | 1157 | |
| Total | 1108 | 33.919 | 1118 | 906.987 | 1128 | 48.472 | 1138 | 1.474.322 | 1148 | 66.222 | 1158 | 2.400.000 |
| Media ponderada (%) | | | 1119 | 21,28 | | | 1139 | 22,55 | | | 1159 | 22,06 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 | 7.231 | | 458.635 | | 1,64 | | 2,00 | |
| EURIBOR OFICIAL | 2.762 | | 135.209 | | 1,36 | | 1,95 | |
| I.R.P.H. CONJUNTO ENTIDADES | 1.031 | | 24.277 | | 0,51 | | 4,25 | |
| MIBOR (IND.OFIC) | 11 | | 23 | | 1,10 | | 1,63 | |
| MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR) | 31 | | 246 | | 1,16 | | 1,85 | |
| TIPO FIJO | 22.948 | | 288.978 | | 0,00 | | 6,11 | |
| Total | 1405 | 34.014 | 1415 | 907.368 | 1425 | 1,05 | 1435 | 3,35 |

(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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 Tipo de interés nominal | Situación actual 31/12/2014 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2013 | | | | Situación inicial 22/11/2012 | | | |
|---|-----------------------------|---------------|---------------------|----------------|---|---------------|---------------------|------------------|------------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Inferior al 1% | 1500 | 1.887 | 1521 | 87.882 | 1542 | 1.694 | 1563 | 101.717 | 1584 | 1.017 | 1605 | 102.294 |
| 1% - 1,49% | 1501 | 1.532 | 1522 | 139.086 | 1543 | 3.400 | 1564 | 224.207 | 1585 | 4.240 | 1606 | 262.499 |
| 1,5% - 1,99% | 1502 | 2.292 | 1523 | 141.092 | 1544 | 2.780 | 1565 | 204.529 | 1586 | 3.842 | 1607 | 226.581 |
| 2% - 2,49% | 1503 | 1.632 | 1524 | 80.062 | 1545 | 3.713 | 1566 | 128.069 | 1587 | 4.511 | 1608 | 253.535 |
| 2,5% - 2,99% | 1504 | 699 | 1525 | 49.425 | 1546 | 981 | 1567 | 68.520 | 1588 | 2.099 | 1609 | 166.041 |
| 3% - 3,49% | 1505 | 1.172 | 1526 | 58.317 | 1547 | 1.264 | 1568 | 74.798 | 1589 | 2.357 | 1610 | 142.225 |
| 3,5% - 3,99% | 1506 | 747 | 1527 | 40.341 | 1548 | 1.461 | 1569 | 81.813 | 1590 | 3.330 | 1611 | 179.452 |
| 4% - 4,49% | 1507 | 3.365 | 1528 | 36.528 | 1549 | 4.277 | 1570 | 72.191 | 1591 | 5.828 | 1612 | 153.342 |
| 4,5% - 4,99% | 1508 | 1.103 | 1529 | 28.236 | 1550 | 2.021 | 1571 | 52.269 | 1592 | 3.227 | 1613 | 96.076 |
| 5% - 5,49% | 1509 | 2.409 | 1530 | 29.033 | 1551 | 3.309 | 1572 | 57.722 | 1593 | 4.873 | 1614 | 121.047 |
| 5,5% - 5,99% | 1510 | 2.429 | 1531 | 35.501 | 1552 | 3.155 | 1573 | 70.245 | 1594 | 4.384 | 1615 | 127.270 |
| 6% - 6,49% | 1511 | 3.615 | 1532 | 57.038 | 1553 | 4.703 | 1574 | 97.580 | 1595 | 6.122 | 1616 | 155.235 |
| 6,5% - 6,99% | 1512 | 5.059 | 1533 | 56.589 | 1554 | 6.458 | 1575 | 106.435 | 1596 | 7.983 | 1617 | 174.218 |
| 7% - 7,49% | 1513 | 1.443 | 1534 | 16.208 | 1555 | 1.995 | 1576 | 31.212 | 1597 | 2.610 | 1618 | 54.249 |
| 7,5% - 7,99% | 1514 | 1.274 | 1535 | 15.290 | 1556 | 1.943 | 1577 | 30.279 | 1598 | 2.794 | 1619 | 55.677 |
| 8% - 8,49% | 1515 | 1.669 | 1536 | 17.946 | 1557 | 2.894 | 1578 | 37.855 | 1599 | 3.737 | 1620 | 67.325 |
| 8,5% - 8,99% | 1516 | 1.048 | 1537 | 12.264 | 1558 | 1.592 | 1579 | 23.983 | 1600 | 1.885 | 1621 | 40.481 |
| 9% - 9,49% | 1517 | 438 | 1538 | 5.098 | 1559 | 640 | 1580 | 9.577 | 1601 | 858 | 1622 | 16.858 |
| 9,5% - 9,99% | 1518 | 64 | 1539 | 516 | 1560 | 114 | 1581 | 1.103 | 1602 | 170 | 1623 | 2.220 |
| Superior al 10% | 1519 | 137 | 1540 | 915 | 1561 | 232 | 1582 | 1.733 | 1603 | 355 | 1624 | 3.374 |
| Total | 1520 | 34.014 | 1541 | 907.367 | 1562 | 48.626 | 1583 | 1.475.837 | 1604 | 66.222 | 1625 | 2.399.999 |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) | | | 9542 | 3,35 | | | 9584 | 3,65 | | | 1626 | 3,98 |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) | | | 9543 | 0,72 | | | 9585 | 0,57 | | | 1627 | |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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 22/11/2012 | | | |
|---|-----------------------------|-------|----------|--|--|-------|----------|--|------------------------------|-------|----------|--|
| | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | | Porcentaje | | CNAE (2) | |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000 | 4,55 | | | 2030 | 3,30 | | | 2060 | 2,51 | | |
| Sector: (1) | 2010 | 10,38 | 2020 | 47 Comercio al por menor, excepto de veh | 2040 | 10,54 | 2050 | 47 Comercio al por menor, excepto de veh | 2070 | 10,13 | 2080 | 47 Comercio al por menor, excepto de veh |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.

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**

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación actual 31/12/2014 | | | | | Situación inicial 22/11/2012 | | | | | | |
|--|-----------------------------|---------------|-------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|------|------------------------------|-------------|------------------|
| | 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 | 24.000 | 3060 | | 3110 | 1.030.876 | 3170 | 24.000 | 3230 | | 3250 | 2.400.000 |
| 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 | 24.000 | | | 3160 | 1.030.876 | 3220 | 24.000 | | | 3300 | 2.400.000 |

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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 9).

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

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

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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2014, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****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 01/01/1996 al 30/06/1996 | 1 | 0,00295 | 684,98 | 0,00008 | 4,250000 | 0,500000 | 4,250000 | 4,250000 | 15,024658 | 01/04/2016 |
| Del 01/07/1996 al 31/12/1996 | 4 | 0,01179 | 3.327,45 | 0,00037 | 4,113431 | 0,363431 | 4,000000 | 4,250000 | 18,512113 | 16/07/2016 |
| Del 01/01/1997 al 30/06/1997 | 4 | 0,01179 | 16.261,59 | 0,00180 | 3,032420 | 0,741244 | 1,543000 | 3,750000 | 70,823980 | 24/11/2020 |
| Del 01/07/1997 al 31/12/1997 | 4 | 0,01179 | 11.188,00 | 0,00124 | 2,535792 | 0,969920 | 1,513000 | 4,500000 | 34,504417 | 15/11/2017 |
| Del 01/01/1998 al 30/06/1998 | 5 | 0,01474 | 11.909,86 | 0,00132 | 3,612320 | 0,355487 | 1,513000 | 4,500000 | 89,502617 | 16/06/2022 |
| Del 01/07/1998 al 31/12/1998 | 14 | 0,04127 | 118.643,39 | 0,01315 | 3,865528 | 0,312966 | 1,500000 | 4,370000 | 90,141575 | 05/07/2022 |
| Del 01/01/1999 al 30/06/1999 | 12 | 0,03538 | 68.176,86 | 0,00756 | 2,361960 | 0,916654 | 1,500000 | 4,340000 | 79,646352 | 20/08/2021 |
| Del 01/07/1999 al 31/12/1999 | 11 | 0,03243 | 103.550,19 | 0,01148 | 4,132046 | 0,351854 | 1,791000 | 4,750000 | 156,951914 | 29/01/2028 |
| Del 01/01/2000 al 30/06/2000 | 43 | 0,12677 | 361.389,72 | 0,04006 | 1,559690 | 0,602449 | 0,483000 | 5,190000 | 79,197846 | 06/08/2021 |
| Del 01/07/2000 al 31/12/2000 | 13 | 0,03833 | 211.444,75 | 0,02344 | 3,940831 | 0,319868 | 0,600000 | 4,551000 | 70,732819 | 21/11/2020 |
| Del 01/01/2001 al 30/06/2001 | 10 | 0,02948 | 177.832,09 | 0,01971 | 1,695558 | 0,907227 | 1,125000 | 4,440000 | 74,448067 | 15/03/2021 |
| Del 01/07/2001 al 31/12/2001 | 35 | 0,10319 | 431.774,94 | 0,04786 | 2,462150 | 1,105481 | 0,400000 | 4,862000 | 112,599903 | 19/05/2024 |
| Del 01/01/2002 al 30/06/2002 | 31 | 0,09139 | 1.959.040,22 | 0,21715 | 1,056805 | 0,568265 | 0,483000 | 4,851000 | 122,570790 | 18/03/2025 |
| Del 01/07/2002 al 31/12/2002 | 44 | 0,12972 | 5.432.991,84 | 0,60222 | 0,972247 | 0,431447 | 0,383000 | 4,862000 | 137,706037 | 22/06/2026 |
| Del 01/01/2003 al 30/06/2003 | 30 | 0,08845 | 655.365,25 | 0,07264 | 1,485178 | 0,901691 | 0,483000 | 4,851000 | 105,796099 | 25/10/2023 |
| Del 01/07/2003 al 31/12/2003 | 44 | 0,12972 | 891.496,51 | 0,09882 | 1,976009 | 0,835308 | 0,783000 | 4,750000 | 119,365134 | 11/12/2024 |
| Del 01/01/2004 al 30/06/2004 | 98 | 0,28892 | 4.086.743,38 | 0,45300 | 1,595168 | 0,917048 | 0,100000 | 5,250000 | 124,561258 | 18/05/2025 |
| Del 01/07/2004 al 31/12/2004 | 121 | 0,35673 | 5.213.070,80 | 0,57784 | 1,582139 | 0,758038 | 0,100000 | 5,601000 | 110,459465 | 15/03/2024 |
| Del 01/01/2005 al 30/06/2005 | 219 | 0,64566 | 8.433.435,13 | 0,93480 | 1,696606 | 0,868892 | 0,559000 | 5,900000 | 118,414456 | 12/11/2024 |
| Del 01/07/2005 al 31/12/2005 | 240 | 0,70757 | 10.661.719,84 | 1,18180 | 1,479758 | 0,865066 | 0,400000 | 5,682000 | 111,866610 | 26/04/2024 |
| Del 01/01/2006 al 30/06/2006 | 515 | 1,51832 | 25.376.626,28 | 2,81287 | 1,762780 | 0,837806 | 0,400000 | 6,250000 | 107,821802 | 25/12/2023 |
| Del 01/07/2006 al 31/12/2006 | 564 | 1,66278 | 26.512.875,40 | 2,93882 | 1,621610 | 0,830600 | 0,383000 | 8,000000 | 101,589457 | 19/06/2023 |
| Del 01/01/2007 al 30/06/2007 | 788 | 2,32318 | 44.981.338,17 | 4,98596 | 1,786754 | 0,891257 | 0,383000 | 8,500000 | 110,991864 | 31/03/2024 |
| Del 01/07/2007 al 31/12/2007 | 577 | 1,70111 | 31.140.923,88 | 3,45182 | 1,760940 | 0,868237 | 0,431000 | 8,500000 | 101,007124 | 01/06/2023 |
| Del 01/01/2008 al 30/06/2008 | 1.811 | 5,33919 | 67.553.954,15 | 7,48802 | 1,734457 | 0,887871 | 0,333000 | 8,250000 | 101,428421 | 14/06/2023 |

**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 01/07/2008 al 31/12/2008 | 1.580 | 4,65816 | 54.519.185,90 | 6,04318 | 1,812732 | 0,901638 | 0,087000 | 9,500000 | 79,307453 | 09/08/2021 |
| Del 01/01/2009 al 30/06/2009 | 1.346 | 3,96828 | 51.181.016,54 | 5,67316 | 2,519779 | 1,357950 | 0,583000 | 12,000000 | 84,521249 | 15/01/2022 |
| Del 01/07/2009 al 31/12/2009 | 910 | 2,68286 | 39.121.265,38 | 4,33640 | 2,410249 | 1,141961 | 0,683000 | 9,375000 | 59,375859 | 12/12/2019 |
| Del 01/01/2010 al 30/06/2010 | 5.287 | 15,58713 | 44.383.399,51 | 4,91968 | 3,508844 | 0,764467 | 0,183000 | 12,000000 | 48,196330 | 05/01/2019 |
| Del 01/07/2010 al 31/12/2010 | 4.677 | 13,78873 | 65.680.796,72 | 7,28039 | 4,391365 | 0,570616 | 0,583000 | 10,650000 | 42,198213 | 07/07/2018 |
| Del 01/01/2011 al 30/06/2011 | 3.981 | 11,73678 | 121.533.704,49 | 13,47141 | 4,045093 | 1,190107 | 0,584000 | 10,650000 | 52,379287 | 13/05/2019 |
| Del 01/07/2011 al 31/12/2011 | 4.122 | 12,15248 | 133.637.954,45 | 14,81310 | 4,387020 | 1,267390 | 0,183000 | 16,550000 | 52,908631 | 29/05/2019 |
| Del 01/01/2012 al 30/06/2012 | 6.187 | 18,24051 | 136.661.142,14 | 15,14821 | 4,997621 | 1,149954 | 0,089000 | 17,500000 | 50,310350 | 11/03/2019 |
| Del 01/07/2012 al 31/12/2012 | 591 | 1,74239 | 21.026.110,98 | 2,33064 | 4,751876 | 1,954097 | 0,089000 | 13,000000 | 48,764778 | 23/01/2019 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | 26.597,49 | | 5,039260 | 0,510707 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | 47,05 | | 0,087000 | 0,000000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | 6.778.883,81 | | 17,500000 | 9,000000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 Maximum | Meses Months | Fecha Date |
| PYME | 32.415 | 95,56591 | 857.987.241,25 | 95,10363 | 3,398467 | 1,047267 | 0,087000 | 17,500000 | 67,655833 | 20/08/2020 |
| NO PYME | 1.504 | 4,43409 | 44.173.099,53 | 4,89637 | 2,494239 | 1,108610 | 0,383000 | 11,000000 | 94,466519 | 14/11/2022 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | 0,510707 | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | 0,000000 | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | 9,000000 | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 | 53 | 4.630.201,17 | 0,15625 | 0,51323 | 0,383534 | 0,268480 | 0,087000 | 0,483000 | 63,087395 | 03/04/2020 |
| 00.50 00.99 | 1.829 | 82.924.032,47 | 5,39226 | 9,19172 | 0,778249 | 0,591682 | 0,500000 | 0,995000 | 58,277749 | 08/11/2019 |
| 01.00 01.49 | 1.525 | 138.870.738,27 | 4,49601 | 15,39313 | 1,250173 | 0,816694 | 1,000000 | 1,495000 | 88,701056 | 22/05/2022 |
| 01.50 01.99 | 2.286 | 140.728.274,89 | 6,73959 | 15,59903 | 1,700481 | 1,322088 | 1,500000 | 1,999000 | 90,498956 | 16/07/2022 |
| 02.00 02.49 | 1.621 | 79.921.806,70 | 4,77903 | 8,85894 | 2,198203 | 1,838407 | 2,000000 | 2,495000 | 90,083992 | 03/07/2022 |
| 02.50 02.99 | 695 | 49.362.793,06 | 2,04900 | 5,47162 | 2,678410 | 2,292904 | 2,500000 | 2,995000 | 61,532747 | 15/02/2020 |
| 03.00 03.49 | 1.169 | 58.155.942,51 | 3,44645 | 6,44630 | 3,199590 | 2,419334 | 3,000000 | 3,498000 | 73,127955 | 02/02/2021 |
| 03.50 03.99 | 746 | 40.250.356,24 | 2,19936 | 4,46155 | 3,679515 | 2,106716 | 3,500000 | 3,998000 | 101,237272 | 08/06/2023 |
| 04.00 04.49 | 3.359 | 36.248.057,14 | 9,90300 | 4,01792 | 4,211122 | 1,263416 | 4,000000 | 4,498000 | 88,186769 | 07/05/2022 |
| 04.50 04.99 | 1.098 | 28.151.248,41 | 3,23712 | 3,12043 | 4,685566 | 0,902145 | 4,500000 | 4,998000 | 60,153019 | 04/01/2020 |
| 05.00 05.49 | 2.407 | 28.734.577,35 | 7,09632 | 3,18509 | 5,224579 | 0,673005 | 5,000000 | 5,498000 | 36,065620 | 01/01/2018 |
| 05.50 05.99 | 2.427 | 34.984.711,01 | 7,15528 | 3,87788 | 5,765831 | 0,190708 | 5,500000 | 5,998000 | 36,147774 | 04/01/2018 |
| 06.00 06.49 | 3.608 | 56.493.740,76 | 10,63711 | 6,26205 | 6,241172 | 0,051328 | 6,000000 | 6,497000 | 38,950568 | 30/03/2018 |
| 06.50 06.99 | 5.056 | 55.634.168,83 | 14,90610 | 6,16677 | 6,739177 | 0,055891 | 6,500000 | 6,997000 | 35,162867 | 05/12/2017 |
| 07.00 07.49 | 1.440 | 15.935.103,39 | 4,24541 | 1,76633 | 7,191600 | 0,359966 | 7,000000 | 7,499000 | 35,222122 | 07/12/2017 |
| 07.50 07.99 | 1.271 | 15.077.731,16 | 3,74716 | 1,67129 | 7,756253 | 0,146466 | 7,500000 | 7,997000 | 35,173689 | 05/12/2017 |
| 08.00 08.49 | 1.651 | 17.593.059,84 | 4,86748 | 1,95010 | 8,152223 | 0,017751 | 8,000000 | 8,474000 | 28,039584 | 02/05/2017 |
| 08.50 08.99 | 1.042 | 12.015.598,66 | 3,07202 | 1,33187 | 8,716458 | 0,005572 | 8,500000 | 8,997000 | 28,278245 | 09/05/2017 |
| 09.00 09.49 | 437 | 5.020.506,05 | 1,28836 | 0,55650 | 9,060856 | 0,117728 | 9,000000 | 9,488000 | 33,102685 | 03/10/2017 |
| 09.50 09.99 | 64 | 514.918,17 | 0,18868 | 0,05708 | 9,657740 | 0,000000 | 9,500000 | 9,950000 | 27,872887 | 27/04/2017 |
| 10.00 10.49 | 30 | 210.756,48 | 0,08845 | 0,02336 | 10,087489 | 0,000000 | 10,000000 | 10,400000 | 28,162806 | 06/05/2017 |
| 10.50 10.99 | 25 | 184.221,42 | 0,07371 | 0,02042 | 10,624697 | 0,000000 | 10,500000 | 10,900000 | 18,265313 | 08/07/2016 |
| 11.00 11.49 | 16 | 101.205,44 | 0,04717 | 0,01122 | 11,068233 | 0,000000 | 11,000000 | 11,400000 | 31,118586 | 04/08/2017 |
| 11.50 11.99 | 6 | 44.106,80 | 0,01769 | 0,00489 | 11,677026 | 0,000000 | 11,500000 | 11,900000 | 28,481933 | 15/05/2017 |
| 12.00 12.49 | 22 | 161.647,98 | 0,06486 | 0,01792 | 12,001629 | 0,000000 | 12,000000 | 12,375000 | 30,127463 | 05/07/2017 |



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 |
| 12.50 12.99 | 9 | 0,02653 | 24.925,38 | 0,00276 | 12,793281 | 0,000000 | 12,500000 | 12,950000 | 28,193929 | 07/05/2017 |
| 13.00 13.49 | 6 | 0,01769 | 34.547,15 | 0,00383 | 13,000000 | 0,000000 | 13,000000 | 13,000000 | 25,652011 | 18/02/2017 |
| 13.50 13.99 | 4 | 0,01179 | 19.954,00 | 0,00221 | 13,654668 | 0,000000 | 13,500000 | 13,800000 | 28,781847 | 25/05/2017 |
| 14.00 14.49 | 9 | 0,02653 | 72.033,28 | 0,00798 | 14,000000 | 0,000000 | 14,000000 | 14,000000 | 29,445301 | 14/06/2017 |
| 14.50 14.99 | 2 | 0,00590 | 12.893,87 | 0,00143 | 14,607342 | 0,000000 | 14,600000 | 14,625000 | 32,690737 | 21/09/2017 |
| 15.50 15.99 | 2 | 0,00590 | 23.426,50 | 0,00260 | 15,500000 | 0,000000 | 15,500000 | 15,500000 | 23,986291 | 30/12/2016 |
| 16.50 16.99 | 2 | 0,00590 | 21.601,60 | 0,00239 | 16,638463 | 0,000000 | 16,550000 | 16,900000 | 33,268321 | 08/10/2017 |
| 17.00 17.49 | 1 | 0,00295 | 1.114,71 | 0,00012 | 17,000000 | 0,000000 | 17,000000 | 17,000000 | 27,024658 | 01/04/2017 |
| 17.50 17.99 | 1 | 0,00295 | 340,09 | 0,00004 | 17,500000 | 0,000000 | 17,500000 | 17,500000 | 1,972603 | 01/03/2015 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | 26.597,49 | | 5,039260 | 0,510707 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | 47,05 | | 0,087000 | 0,000000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | 6.778.883,81 | | 17,500000 | 9,000000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 | 30.507 | 89,94074 | 313.391.279,70 | 34,73787 | 4,994485 | 0,620897 | 0,089000 | 17,500000 | 44,177281 | 05/09/2018 |
| 50,000.00 | 99,999.99 | 1.816 | 5,35393 | 126.413.458,35 | 14,01230 | 3,168943 | 1,119350 | 0,087000 | 9,253000 | 85,589708 | 17/02/2022 |
| 100,000.00 | 149,999.99 | 617 | 1,81904 | 74.977.723,01 | 8,31091 | 2,518895 | 1,169148 | 0,189000 | 9,060000 | 89,027781 | 01/06/2022 |
| 150,000.00 | 199,999.99 | 311 | 0,91689 | 53.613.892,07 | 5,94283 | 2,435016 | 1,167464 | 0,383000 | 9,000000 | 97,370963 | 10/02/2023 |
| 200,000.00 | 249,999.99 | 196 | 0,57785 | 43.447.433,07 | 4,81593 | 2,212035 | 1,234530 | 0,383000 | 7,370000 | 72,322492 | 09/01/2021 |
| 250,000.00 | 299,999.99 | 112 | 0,33020 | 30.487.835,45 | 3,37943 | 2,182939 | 1,067312 | 0,383000 | 7,600000 | 75,285557 | 09/04/2021 |
| 300,000.00 | 349,999.99 | 85 | 0,25060 | 27.457.346,99 | 3,04351 | 2,010321 | 1,172115 | 0,509000 | 7,000000 | 68,803502 | 24/09/2020 |
| 350,000.00 | 399,999.99 | 52 | 0,15331 | 19.445.829,48 | 2,15547 | 1,917034 | 1,187510 | 0,359000 | 5,002000 | 72,798446 | 23/01/2021 |
| 400,000.00 | 449,999.99 | 39 | 0,11498 | 16.554.892,68 | 1,83503 | 2,024103 | 1,545783 | 0,559000 | 7,000000 | 85,122247 | 02/02/2022 |
| 450,000.00 | 499,999.99 | 19 | 0,05602 | 8.950.790,75 | 0,99215 | 2,247420 | 1,578061 | 0,448000 | 5,062000 | 75,372745 | 12/04/2021 |
| 500,000.00 | 549,999.99 | 21 | 0,06191 | 10.968.154,45 | 1,21577 | 2,558848 | 1,120616 | 0,559000 | 6,343000 | 74,524783 | 17/03/2021 |
| 550,000.00 | 599,999.99 | 18 | 0,05307 | 10.343.107,63 | 1,14648 | 2,910685 | 1,561992 | 1,227000 | 6,500000 | 93,759306 | 23/10/2022 |
| 600,000.00 | 649,999.99 | 14 | 0,04127 | 8.702.895,08 | 0,96467 | 2,935358 | 1,753512 | 1,195000 | 6,128000 | 59,849228 | 26/12/2019 |
| 650,000.00 | 699,999.99 | 11 | 0,03243 | 7.511.205,51 | 0,83258 | 1,629180 | 1,362322 | 0,383000 | 4,069000 | 69,301949 | 09/10/2020 |
| 700,000.00 | 749,999.99 | 10 | 0,02948 | 7.315.875,70 | 0,81093 | 2,358308 | 1,097559 | 0,583000 | 6,275000 | 58,658264 | 20/11/2019 |
| 750,000.00 | 799,999.99 | 17 | 0,05012 | 13.134.578,97 | 1,45590 | 2,705179 | 1,378153 | 0,583000 | 6,161000 | 76,806513 | 25/05/2021 |
| 800,000.00 | 849,999.99 | 7 | 0,02064 | 5.777.040,46 | 0,64036 | 2,921665 | 1,084695 | 0,725000 | 6,120000 | 83,194222 | 06/12/2021 |
| 850,000.00 | 899,999.99 | 6 | 0,01769 | 5.178.618,52 | 0,57402 | 1,583197 | 1,331125 | 0,684000 | 2,083000 | 87,351249 | 11/04/2022 |
| 900,000.00 | 949,999.99 | 3 | 0,00884 | 2.715.980,53 | 0,30105 | 1,694317 | 1,418555 | 1,069000 | 2,928000 | 43,057114 | 02/08/2018 |
| 950,000.00 | 999,999.99 | 4 | 0,01179 | 3.905.944,04 | 0,43295 | 2,235416 | 2,005400 | 1,583000 | 3,559000 | 61,698920 | 20/02/2020 |
| 1,000,000.00 | 1,049,999.99 | 2 | 0,00590 | 2.039.040,00 | 0,22602 | 1,840644 | 1,626049 | 1,583000 | 2,094000 | 171,979467 | 30/04/2029 |
| 1,050,000.00 | 1,099,999.99 | 2 | 0,00590 | 2.172.678,87 | 0,24083 | 1,439386 | 1,001199 | 1,069000 | 1,808000 | 63,204790 | 06/04/2020 |
| 1,100,000.00 | 1,149,999.99 | 4 | 0,01179 | 4.483.382,40 | 0,49696 | 2,656280 | 2,437268 | 2,333000 | 3,119000 | 44,636513 | 19/09/2018 |
| 1,150,000.00 | 1,199,999.99 | 3 | 0,00884 | 3.553.170,97 | 0,39385 | 1,375950 | 1,129027 | 1,069000 | 1,583000 | 78,132029 | 05/07/2021 |
| 1,200,000.00 | 1,249,999.99 | 2 | 0,00590 | 2.439.666,07 | 0,27042 | 1,735221 | 1,409961 | 0,841000 | 2,659000 | 37,344846 | 09/02/2018 |

**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 Maximun | Meses Months | Fecha Date |
| 1,250,000.00 | 1,299,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.257.391,91 | 0,13938 | 2,583000 | 2,500000 | 2,583000 | 2,583000 | 82,093151 | 02/11/2021 |
| 1,300,000.00 | 1,349,999.99 | 2 | 0,00590 | 2.601.282,97 | 0,28834 | 2,444030 | 1,875030 | 2,319000 | 2,569000 | 100,576713 | 19/05/2023 |
| 1,350,000.00 | 1,399,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.371.942,01 | 0,15207 | 0,583000 | 0,500000 | 0,583000 | 0,583000 | 72,098630 | 02/01/2021 |
| 1,400,000.00 | 1,449,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.440.778,91 | 0,15970 | 2,419000 | 1,850000 | 2,419000 | 2,419000 | 32,054795 | 01/09/2017 |
| 1,450,000.00 | 1,499,999.99 | 2 | 0,00590 | 2.920.530,71 | 0,32373 | 3,407362 | 0,447506 | 0,983000 | 5,805000 | 78,303342 | 10/07/2021 |
| 1,500,000.00 | 1,549,999.99 | 2 | 0,00590 | 3.017.698,39 | 0,33450 | 3,828601 | 3,745601 | 3,083000 | 4,583000 | 99,517840 | 17/04/2023 |
| 1,550,000.00 | 1,599,999.99 | 4 | 0,01179 | 6.320.318,98 | 0,70058 | 2,372788 | 2,063288 | 2,309000 | 2,559000 | 55,923178 | 29/08/2019 |
| 1,600,000.00 | 1,649,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.625.812,89 | 0,18021 | 2,569000 | 2,000000 | 2,569000 | 2,569000 | 18,016438 | 01/07/2016 |
| 1,650,000.00 | 1,699,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.688.686,78 | 0,18718 | 3,083000 | 3,000000 | 3,083000 | 3,083000 | 49,084932 | 02/02/2019 |
| 1,700,000.00 | 1,749,999.99 | 2 | 0,00590 | 3.446.191,38 | 0,38199 | 1,280496 | 0,899489 | 1,183000 | 1,377000 | 98,111281 | 05/03/2023 |
| 1,750,000.00 | 1,799,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.770.246,84 | 0,19622 | 0,983000 | 0,900000 | 0,983000 | 0,983000 | 111,090411 | 03/04/2024 |
| 1,800,000.00 | 1,849,999.99 | 2 | 0,00590 | 3.652.427,29 | 0,40485 | 3,092832 | 1,246725 | 2,583000 | 3,600000 | 57,592019 | 18/10/2019 |
| 1,850,000.00 | 1,899,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.871.967,62 | 0,20750 | 5,760000 | 0,000000 | 5,760000 | 5,760000 | 68,087671 | 02/09/2020 |
| 1,950,000.00 | 1,999,999.99 | 1 | 0,00295 | 1.992.771,29 | 0,22089 | 2,809000 | 2,500000 | 2,809000 | 2,809000 | 40,010959 | 01/05/2018 |
| 2,050,000.00 | 2,099,999.99 | 2 | 0,00590 | 4.144.672,59 | 0,45942 | 3,032399 | 2,500000 | 2,995000 | 3,069000 | 52,769365 | 25/05/2019 |
| 2,100,000.00 | 2,149,999.99 | 1 | 0,00295 | 2.107.769,52 | 0,23364 | 1,854000 | 1,250000 | 1,854000 | 1,854000 | 204,164384 | 05/01/2032 |
| 2,250,000.00 | 2,299,999.99 | 2 | 0,00590 | 4.555.939,41 | 0,50500 | 1,213360 | 0,876092 | 1,084000 | 1,345000 | 166,701254 | 20/11/2028 |
| 2,350,000.00 | 2,399,999.99 | 1 | 0,00295 | 2.350.000,00 | 0,26049 | 0,633000 | 0,550000 | 0,633000 | 0,633000 | 3,978082 | 01/05/2015 |
| 2,500,000.00 | 2,549,999.99 | 1 | 0,00295 | 2.500.000,00 | 0,27711 | 3,059000 | 2,750000 | 3,059000 | 3,059000 | 24,065753 | 01/01/2017 |
| 2,650,000.00 | 2,699,999.99 | 1 | 0,00295 | 2.699.925,65 | 0,29927 | 2,083000 | 2,000000 | 2,083000 | 2,083000 | 87,057534 | 02/04/2022 |
| 2,800,000.00 | 2,849,999.99 | 1 | 0,00295 | 2.831.807,03 | 0,31389 | 2,569000 | 2,000000 | 2,569000 | 2,569000 | 91,068493 | 02/08/2022 |
| 3,000,000.00 | 3,049,999.99 | 1 | 0,00295 | 3.000.000,00 | 0,33254 | 1,583000 | 1,500000 | 1,583000 | 1,583000 | 27,024658 | 01/04/2017 |
| 3,050,000.00 | 3,099,999.99 | 1 | 0,00295 | 3.061.334,18 | 0,33933 | 1,424000 | 1,150000 | 1,424000 | 1,424000 | 50,005479 | 02/03/2019 |
| 3,500,000.00 | 3,549,999.99 | 1 | 0,00295 | 3.536.684,56 | 0,39202 | 0,684000 | 0,375000 | 0,684000 | 0,684000 | 180,164384 | 04/01/2030 |
| 3,750,000.00 | 3,799,999.99 | 1 | 0,00295 | 3.791.666,71 | 0,42029 | 4,580000 | 0,000000 | 4,580000 | 4,580000 | 104,087671 | 03/09/2023 |

**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 |
| 3,900,000.00 | 3,949,999.99 | 1 | 0,00295 | 3.926.533,97 | 0,43524 | 3,809000 | 3,500000 | 3,809000 | 3,809000 | 210,147945 | 05/07/2032 |
| 3,950,000.00 | 3,999,999.99 | 2 | 0,00590 | 7.934.819,85 | 0,87954 | 1,925188 | 1,750298 | 1,767000 | 2,083000 | 64,091266 | 03/05/2020 |
| 4,000,000.00 | 4,049,999.99 | 1 | 0,00295 | 4.037.099,99 | 0,44749 | 1,689000 | 1,500000 | 1,689000 | 1,689000 | 44,778082 | 23/09/2018 |
| 4,900,000.00 | 4,949,999.99 | 1 | 0,00295 | 4.943.334,79 | 0,54794 | 1,083000 | 1,000000 | 1,083000 | 1,083000 | 147,090411 | 04/04/2027 |
| 6,750,000.00 | 6,799,999.99 | 1 | 0,00295 | 6.778.883,81 | 0,75141 | 1,183000 | 1,100000 | 1,183000 | 1,183000 | 42,016438 | 01/07/2018 |
| Total Cartera/Total | | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | | 47,05 | 0,087000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 053 I.R.P.H. CONJUNTO ENTIC | 1.031 | 3,03959 | 24.237.489,78 | 2,68661 | 4,246728 | 0,513791 | 3,250000 | 8,101000 | 170,470461 | 15/03/2029 |
| Índice 023 MIBOR (IND.OFIC) | 11 | 0,03243 | 23.286,51 | 0,00258 | 1,627773 | 1,104345 | 1,513000 | 1,763000 | 40,370966 | 12/05/2018 |
| Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB | 31 | 0,09139 | 246.096,92 | 0,02728 | 1,852457 | 1,163743 | 1,500000 | 2,077000 | 110,612068 | 19/03/2024 |
| Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR, | 7.231 | 21,31844 | 457.685.119,27 | 50,73213 | 2,004955 | 1,640460 | 0,087000 | 9,083000 | 59,472944 | 15/12/2019 |
| Índice 173 EURIBOR OFICIAL | 2.762 | 8,14293 | 134.969.998,43 | 14,96076 | 1,949023 | 1,362773 | 0,862000 | 9,488000 | 155,174650 | 06/12/2027 |
| Índice 000 TIPO FIJO | 22.853 | 67,37522 | 284.998.349,87 | 31,59065 | 6,111960 | 0,000000 | 0,100000 | 17,500000 | 34,726444 | 21/11/2017 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | 0,510707 | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | 0,000000 | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | 9,000000 | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 01/01/2015 al 30/06/2015 | 8.032 | 23,67994 | 29.995.720,26 | 3,32488 | 4,004655 | 0,465989 | 0,383000 | 17,500000 | 3,756146 | 24/04/2015 |
| Del 01/07/2015 al 31/12/2015 | 5.776 | 17,02880 | 49.255.967,85 | 5,45978 | 4,447282 | 0,403473 | 0,087000 | 14,000000 | 8,968956 | 29/09/2015 |
| Del 01/01/2016 al 30/06/2016 | 3.107 | 9,16006 | 49.604.734,16 | 5,49844 | 4,275390 | 0,884573 | 0,400000 | 14,000000 | 15,010302 | 31/03/2016 |
| Del 01/07/2016 al 31/12/2016 | 3.149 | 9,28388 | 69.934.115,23 | 7,75185 | 4,099557 | 0,904613 | 0,183000 | 15,500000 | 20,541766 | 16/09/2016 |
| Del 01/01/2017 al 30/06/2017 | 3.550 | 10,46611 | 87.251.820,78 | 9,67143 | 4,456056 | 0,983522 | 0,089000 | 17,000000 | 26,817683 | 26/03/2017 |
| Del 01/07/2017 al 31/12/2017 | 1.058 | 3,11920 | 49.017.084,86 | 5,43330 | 3,107863 | 1,413989 | 0,089000 | 16,550000 | 32,274175 | 08/09/2017 |
| Del 01/01/2018 al 30/06/2018 | 1.500 | 4,42230 | 61.829.779,36 | 6,85352 | 3,660640 | 0,991823 | 0,359000 | 14,000000 | 39,144948 | 05/04/2018 |
| Del 01/07/2018 al 31/12/2018 | 1.423 | 4,19529 | 65.648.411,35 | 7,27680 | 3,699908 | 0,890032 | 0,483000 | 12,900000 | 44,397192 | 12/09/2018 |
| Del 01/01/2019 al 30/06/2019 | 1.765 | 5,20357 | 69.392.239,29 | 7,69179 | 4,229894 | 1,015746 | 0,100000 | 9,000000 | 50,691586 | 22/03/2019 |
| Del 01/07/2019 al 31/12/2019 | 435 | 1,28247 | 26.532.513,96 | 2,94100 | 2,999371 | 1,185560 | 0,100000 | 10,000000 | 56,046269 | 01/09/2019 |
| Del 01/01/2020 al 30/06/2020 | 295 | 0,86972 | 22.505.040,23 | 2,49457 | 2,633728 | 1,436303 | 0,559000 | 8,500000 | 62,136455 | 05/03/2020 |
| Del 01/07/2020 al 31/12/2020 | 232 | 0,68398 | 24.100.822,40 | 2,67146 | 2,765811 | 0,975691 | 0,400000 | 9,000000 | 68,864089 | 26/09/2020 |
| Del 01/01/2021 al 30/06/2021 | 238 | 0,70167 | 24.655.991,07 | 2,73299 | 2,044774 | 0,986426 | 0,500000 | 7,180000 | 74,654906 | 21/03/2021 |
| Del 01/07/2021 al 31/12/2021 | 227 | 0,66924 | 21.565.400,75 | 2,39042 | 2,326821 | 1,138684 | 0,383000 | 9,000000 | 80,214731 | 06/09/2021 |
| Del 01/01/2022 al 30/06/2022 | 265 | 0,78127 | 25.714.170,04 | 2,85029 | 2,614541 | 1,238825 | 0,483000 | 9,000000 | 86,570956 | 19/03/2022 |
| Del 01/07/2022 al 31/12/2022 | 139 | 0,40980 | 17.665.990,95 | 1,95819 | 2,474993 | 1,360980 | 0,431000 | 8,358000 | 91,622167 | 19/08/2022 |
| Del 01/01/2023 al 30/06/2023 | 158 | 0,46582 | 16.242.371,62 | 1,80039 | 1,724881 | 0,988410 | 0,434000 | 6,874000 | 98,892006 | 29/03/2023 |
| Del 01/07/2023 al 31/12/2023 | 170 | 0,50119 | 21.263.071,71 | 2,35691 | 2,325019 | 1,036896 | 0,440000 | 6,340000 | 104,537321 | 16/09/2023 |
| Del 01/01/2024 al 30/06/2024 | 126 | 0,37147 | 10.660.714,77 | 1,18169 | 1,998068 | 1,251632 | 0,684000 | 6,611000 | 110,564414 | 18/03/2024 |
| Del 01/07/2024 al 31/12/2024 | 89 | 0,26239 | 8.037.709,97 | 0,89094 | 2,342863 | 1,848123 | 0,684000 | 7,043000 | 116,264489 | 07/09/2024 |
| Del 01/01/2025 al 30/06/2025 | 134 | 0,39506 | 7.874.546,34 | 0,87285 | 2,202240 | 1,220330 | 0,433000 | 6,350000 | 122,518049 | 17/03/2025 |
| Del 01/07/2025 al 31/12/2025 | 54 | 0,15920 | 4.268.178,63 | 0,47311 | 1,789124 | 1,236441 | 0,833000 | 5,054000 | 127,796833 | 24/08/2025 |
| Del 01/01/2026 al 30/06/2026 | 103 | 0,30366 | 11.094.568,59 | 1,22978 | 2,238983 | 1,402926 | 0,833000 | 7,119000 | 134,415776 | 14/03/2026 |
| Del 01/07/2026 al 31/12/2026 | 112 | 0,33020 | 13.590.444,98 | 1,50643 | 2,805549 | 1,680519 | 0,783000 | 7,911000 | 140,715871 | 22/09/2026 |
| Del 01/01/2027 al 30/06/2027 | 70 | 0,20637 | 9.627.484,57 | 1,06716 | 1,976195 | 1,497916 | 1,083000 | 7,599000 | 146,947836 | 30/03/2027 |

**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 01/07/2027 al 31/12/2027 | 73 | 0,21522 | 5.026.604,87 | 0,55717 | 2,565865 | 1,512620 | 1,212000 | 6,500000 | 151,918714 | 29/08/2027 |
| Del 01/01/2028 al 30/06/2028 | 59 | 0,17394 | 6.987.636,45 | 0,77454 | 1,757878 | 1,024875 | 0,725000 | 7,969000 | 158,455709 | 14/03/2028 |
| Del 01/07/2028 al 31/12/2028 | 54 | 0,15920 | 2.913.152,14 | 0,32291 | 2,783656 | 1,332490 | 1,233000 | 7,738000 | 164,980735 | 29/09/2028 |
| Del 01/01/2029 al 30/06/2029 | 106 | 0,31251 | 5.547.720,97 | 0,61494 | 2,826345 | 1,854803 | 1,083000 | 7,312000 | 170,400984 | 13/03/2029 |
| Del 01/07/2029 al 31/12/2029 | 60 | 0,17689 | 5.075.045,50 | 0,56254 | 1,974470 | 1,274831 | 1,084000 | 5,488000 | 175,405976 | 12/08/2029 |
| Del 01/01/2030 al 30/06/2030 | 68 | 0,20048 | 5.703.984,57 | 0,63226 | 1,289797 | 0,699658 | 0,684000 | 6,095000 | 181,339120 | 09/02/2030 |
| Del 01/07/2030 al 31/12/2030 | 83 | 0,24470 | 2.819.519,97 | 0,31253 | 2,026363 | 1,288886 | 1,291000 | 5,661000 | 188,341257 | 10/09/2030 |
| Del 01/01/2031 al 30/06/2031 | 97 | 0,28598 | 4.491.557,46 | 0,49787 | 2,658646 | 1,377177 | 1,138000 | 7,513000 | 195,297830 | 10/04/2031 |
| Del 01/07/2031 al 31/12/2031 | 132 | 0,38916 | 6.930.435,62 | 0,76820 | 2,337804 | 1,408586 | 1,006000 | 6,705000 | 200,332765 | 10/09/2031 |
| Del 01/01/2032 al 30/06/2032 | 118 | 0,34789 | 8.839.615,07 | 0,97983 | 2,278424 | 1,169798 | 1,038000 | 6,918000 | 206,306847 | 10/03/2032 |
| Del 01/07/2032 al 31/12/2032 | 64 | 0,18868 | 7.118.471,28 | 0,78905 | 3,090335 | 2,445412 | 1,362000 | 7,182000 | 211,233059 | 07/08/2032 |
| Del 01/01/2033 al 30/06/2033 | 55 | 0,16215 | 2.709.314,69 | 0,30031 | 2,437693 | 1,051452 | 1,092000 | 5,601000 | 218,805199 | 25/03/2033 |
| Del 01/07/2033 al 31/12/2033 | 47 | 0,13857 | 2.223.293,00 | 0,24644 | 2,752053 | 1,201374 | 1,338000 | 5,836000 | 224,264360 | 08/09/2033 |
| Del 01/01/2034 al 30/06/2034 | 77 | 0,22701 | 3.363.499,69 | 0,37283 | 2,791852 | 1,215312 | 1,212000 | 6,362000 | 230,821317 | 26/03/2034 |
| Del 01/07/2034 al 31/12/2034 | 56 | 0,16510 | 1.691.253,75 | 0,18747 | 2,130888 | 1,335074 | 1,342000 | 5,682000 | 236,032497 | 01/09/2034 |
| Del 01/01/2035 al 30/06/2035 | 40 | 0,11793 | 4.493.134,98 | 0,49804 | 1,839519 | 1,083004 | 0,809000 | 5,940000 | 243,233596 | 08/04/2035 |
| Del 01/07/2035 al 31/12/2035 | 55 | 0,16215 | 2.465.017,84 | 0,27324 | 1,896072 | 1,124028 | 1,113000 | 5,612000 | 248,510821 | 16/09/2035 |
| Del 01/01/2036 al 30/06/2036 | 101 | 0,29777 | 4.349.124,20 | 0,48208 | 2,121200 | 1,237976 | 1,012000 | 6,432000 | 254,600109 | 19/03/2036 |
| Del 01/07/2036 al 31/12/2036 | 102 | 0,30072 | 4.822.721,51 | 0,53457 | 2,424207 | 1,159107 | 0,946000 | 6,095000 | 260,218729 | 06/09/2036 |
| Del 01/01/2037 al 30/06/2037 | 93 | 0,27418 | 4.432.574,46 | 0,49133 | 2,264934 | 0,915402 | 1,112000 | 6,400000 | 267,016602 | 01/04/2037 |
| Del 01/07/2037 al 31/12/2037 | 52 | 0,15331 | 3.126.235,54 | 0,34653 | 2,285255 | 1,229464 | 1,116000 | 5,595000 | 272,133480 | 04/09/2037 |
| Del 01/01/2038 al 30/06/2038 | 76 | 0,22406 | 5.662.410,92 | 0,62765 | 2,402509 | 0,953369 | 1,263000 | 6,440000 | 278,746291 | 24/03/2038 |
| Del 01/07/2038 al 31/12/2038 | 31 | 0,09139 | 2.451.169,67 | 0,27170 | 2,511445 | 0,911090 | 0,943000 | 4,432000 | 283,869891 | 27/08/2038 |
| Del 01/01/2039 al 30/06/2039 | 4 | 0,01179 | 232.880,81 | 0,02581 | 2,320207 | 1,666405 | 1,604000 | 3,469000 | 290,126681 | 05/03/2039 |
| Del 01/01/2040 al 30/06/2040 | 2 | 0,00590 | 757.209,18 | 0,08393 | 2,790219 | 1,537892 | 2,488000 | 3,796000 | 303,685292 | 21/04/2040 |



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 01/07/2040 al 31/12/2040 | 1 | 0,00295 | 151.991,16 | 0,01685 | 1,812000 | 1,250000 | 1,812000 | 1,812000 | 309,238356 | 07/10/2040 |
| Del 01/07/2041 al 31/12/2041 | 3 | 0,00884 | 170.604,81 | 0,01891 | 2,179049 | 1,712838 | 0,943000 | 2,238000 | 321,892355 | 27/10/2041 |
| Del 01/07/2042 al 31/12/2042 | 3 | 0,00884 | 275.266,95 | 0,03051 | 1,439687 | 1,103175 | 0,940000 | 2,354000 | 332,516915 | 15/09/2042 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | 0,510707 | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | 0,000000 | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | 9,000000 | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 | 330 | 0,97291 | 6.316.857,90 | 0,70019 | 4,074925 | 0,996077 | 0,583000 | 9,625000 | 59,403923 | 13/12/2019 |
| PRINCIPADO DE ASTURIAS | 330 | 0,97290 | 6.316.857,90 | 0,70020 | 4,074925 | 0,996077 | 0,583000 | 9,625000 | 59,403923 | 13/12/2019 |
| 07 BALEARES | 1.485 | 4,37808 | 50.513.683,76 | 5,59919 | 3,154787 | 1,111900 | 0,183000 | 12,000000 | 93,885475 | 27/10/2022 |
| BALEARES | 1.485 | 4,37810 | 50.513.683,76 | 5,59920 | 3,154787 | 1,111900 | 0,183000 | 12,000000 | 93,885475 | 27/10/2022 |
| 39 SANTANDER | 304 | 0,89625 | 5.215.171,07 | 0,57808 | 4,042821 | 1,058718 | 0,583000 | 10,250000 | 50,479671 | 16/03/2019 |
| CANTABRIA | 304 | 0,89630 | 5.215.171,07 | 0,57810 | 4,042821 | 1,058718 | 0,583000 | 10,250000 | 50,479671 | 16/03/2019 |
| 28 MADRID | 4.451 | 13,12244 | 127.753.129,86 | 14,16080 | 3,250433 | 0,982815 | 0,383000 | 14,000000 | 89,862793 | 27/06/2022 |
| COMUNIDAD DE MADRID | 4.451 | 13,12240 | 127.753.129,86 | 14,16080 | 3,250433 | 0,982815 | 0,383000 | 14,000000 | 89,862793 | 27/06/2022 |
| 30 MURCIA | 793 | 2,33792 | 25.826.767,85 | 2,86277 | 3,194108 | 1,233864 | 0,583000 | 12,950000 | 60,265569 | 08/01/2020 |
| REGION DE MURCIA | 793 | 2,33790 | 25.826.767,85 | 2,86280 | 3,194108 | 1,233864 | 0,583000 | 12,950000 | 60,265569 | 08/01/2020 |
| 31 NAVARRA | 329 | 0,96996 | 8.270.522,98 | 0,91675 | 2,770269 | 0,980836 | 0,522000 | 9,900000 | 50,437443 | 15/03/2019 |
| COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA | 329 | 0,97000 | 8.270.522,98 | 0,91680 | 2,770269 | 0,980836 | 0,522000 | 9,900000 | 50,437443 | 15/03/2019 |
| 26 LA RIOJA | 165 | 0,48645 | 4.714.094,70 | 0,52253 | 2,612054 | 1,031189 | 0,522000 | 8,953000 | 57,760766 | 24/10/2019 |
| LAS RIOJA | 165 | 0,48650 | 4.714.094,70 | 0,52250 | 2,612054 | 1,031189 | 0,522000 | 8,953000 | 57,760766 | 24/10/2019 |
| 51 CEUTA | 28 | 0,08255 | 1.064.507,92 | 0,11800 | 3,745550 | 1,793780 | 0,834000 | 9,875000 | 22,415344 | 12/11/2016 |
| CEUTA | 28 | 0,08260 | 1.064.507,92 | 0,11800 | 3,745550 | 1,793780 | 0,834000 | 9,875000 | 22,415344 | 12/11/2016 |
| 52 MELILLA | 14 | 0,04127 | 163.254,10 | 0,01810 | 6,194544 | 0,023553 | 3,488000 | 7,981000 | 34,089288 | 02/11/2017 |
| MELILLA | 14 | 0,04130 | 163.254,10 | 0,01810 | 6,194544 | 0,023553 | 3,488000 | 7,981000 | 34,089288 | 02/11/2017 |
| 35 LAS PALMAS | 527 | 1,55370 | 17.986.618,32 | 1,99373 | 3,407912 | 1,209870 | 0,400000 | 13,000000 | 47,912877 | 28/12/2018 |
| 38 TENERIFE | 530 | 1,56255 | 10.104.901,07 | 1,12008 | 3,932982 | 0,877582 | 0,812000 | 12,500000 | 46,612392 | 18/11/2018 |
| CANARIAS | 1.057 | 3,11630 | 28.091.519,39 | 3,11380 | 3,671192 | 1,043254 | 0,400000 | 13,000000 | 47,260789 | 08/12/2018 |
| 06 BADAJOZ | 360 | 1,06135 | 9.007.535,24 | 0,99844 | 3,323679 | 1,104653 | 0,500000 | 16,900000 | 51,085577 | 03/04/2019 |
| 10 CACERES | 124 | 0,36558 | 4.155.382,14 | 0,46060 | 2,813226 | 1,330936 | 0,783000 | 9,000000 | 65,929495 | 28/06/2020 |
| EXTREMADURA | 484 | 1,42690 | 13.162.917,38 | 1,45900 | 3,192902 | 1,162626 | 0,500000 | 16,900000 | 54,888564 | 28/07/2019 |
| 22 HUESCA | 309 | 0,91099 | 8.741.665,34 | 0,96897 | 2,895310 | 1,322834 | 0,500000 | 9,750000 | 49,154741 | 04/02/2019 |
| 44 TERUEL | 111 | 0,32725 | 8.245.630,23 | 0,91399 | 2,570256 | 1,694051 | 0,833000 | 9,047000 | 36,334309 | 09/01/2018 |



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 |
| 50 ZARAGOZA | 682 | 2,01067 | 18.822.309,59 | 2,08636 | 2,977408 | 1,282206 | 0,089000 | 10,650000 | 47,154834 | 05/12/2018 |
| ARAGON | 1.102 | 3,24890 | 35.809.605,16 | 3,96930 | 2,913377 | 1,335082 | 0,089000 | 10,650000 | 46,625699 | 19/11/2018 |
| 01 ALAVA | 109 | 0,32135 | 6.272.815,66 | 0,69531 | 1,566919 | 0,830948 | 0,509000 | 8,820000 | 71,080428 | 02/12/2020 |
| 20 GUIPUZCOA | 297 | 0,87562 | 20.494.483,89 | 2,27171 | 2,116733 | 1,176740 | 0,431000 | 9,160000 | 81,824931 | 25/10/2021 |
| 48 VIZCAYA | 545 | 1,60677 | 19.081.936,07 | 2,11514 | 2,685263 | 1,009047 | 0,183000 | 10,000000 | 81,668271 | 20/10/2021 |
| PAIS VASCO | 951 | 2,80370 | 45.849.235,62 | 5,08220 | 2,379529 | 1,041005 | 0,183000 | 10,000000 | 80,503658 | 15/09/2021 |
| 03 ALICANTE | 1.084 | 3,19585 | 17.303.362,71 | 1,91799 | 4,423036 | 0,689651 | 0,588000 | 9,650000 | 53,660871 | 21/06/2019 |
| 12 CASTELLON | 308 | 0,90805 | 11.941.017,79 | 1,32360 | 3,711487 | 0,878215 | 0,583000 | 9,488000 | 55,820621 | 26/08/2019 |
| 46 VALENCIA | 1.636 | 4,82326 | 36.236.054,61 | 4,01659 | 4,028627 | 1,017707 | 0,333000 | 12,200000 | 61,709260 | 21/02/2020 |
| COMUNIDAD VALENCIANA | 3.028 | 8,92720 | 65.480.435,11 | 7,25820 | 4,137564 | 0,886077 | 0,333000 | 12,200000 | 58,229024 | 07/11/2019 |
| 08 BARCELONA | 6.148 | 18,12553 | 176.265.642,45 | 19,53817 | 3,607637 | 1,144823 | 0,089000 | 17,500000 | 70,679714 | 20/11/2020 |
| 17 GIRONA | 1.475 | 4,34860 | 32.610.332,93 | 3,61469 | 3,838222 | 0,818807 | 0,500000 | 14,625000 | 57,659866 | 21/10/2019 |
| 25 LLEIDA | 1.417 | 4,17760 | 30.205.725,11 | 3,34815 | 3,319650 | 0,921813 | 0,100000 | 16,550000 | 52,791541 | 25/05/2019 |
| 43 TARRAGONA | 1.683 | 4,96182 | 43.775.848,54 | 4,85234 | 3,771080 | 1,039530 | 0,100000 | 12,800000 | 68,361541 | 10/09/2020 |
| CATALUNYA | 10.723 | 31,61360 | 282.857.549,03 | 31,35340 | 3,626952 | 1,053982 | 0,089000 | 17,500000 | 66,161081 | 05/07/2020 |
| 15 LA CORUÑA | 801 | 2,36151 | 19.476.853,55 | 2,15891 | 3,402516 | 0,890007 | 0,683000 | 12,825000 | 47,218515 | 07/12/2018 |
| 27 LUGO | 184 | 0,54247 | 2.818.842,66 | 0,31245 | 4,220829 | 0,774643 | 0,583000 | 11,000000 | 44,731386 | 22/09/2018 |
| 32 ORENSE | 107 | 0,31546 | 1.455.274,12 | 0,16131 | 3,672853 | 0,961851 | 0,533000 | 12,000000 | 48,389362 | 11/01/2019 |
| 36 PONTEVEDRA | 660 | 1,94581 | 12.427.077,32 | 1,37748 | 3,892627 | 1,007108 | 0,433000 | 13,800000 | 50,149696 | 06/03/2019 |
| GALICIA | 1.752 | 5,16530 | 36.178.047,65 | 4,01020 | 3,689599 | 0,926392 | 0,433000 | 13,800000 | 48,133029 | 04/01/2019 |
| 02 ALBACETE | 239 | 0,70462 | 8.982.663,22 | 0,99568 | 2,383170 | 0,955190 | 0,183000 | 11,250000 | 67,345260 | 10/08/2020 |
| 13 CIUDAD REAL | 134 | 0,39506 | 3.082.500,35 | 0,34168 | 3,649194 | 0,879354 | 0,087000 | 11,000000 | 39,340287 | 11/04/2018 |
| 16 CUENCA | 82 | 0,24175 | 1.534.741,48 | 0,17012 | 4,252089 | 0,630865 | 0,841000 | 9,260000 | 61,753077 | 22/02/2020 |
| 19 GUADALAJARA | 104 | 0,30661 | 2.517.870,89 | 0,27909 | 3,400424 | 0,661244 | 0,583000 | 12,000000 | 122,072067 | 03/03/2025 |
| 45 TOLEDO | 374 | 1,10263 | 9.155.613,01 | 1,01485 | 3,238788 | 0,840412 | 0,583000 | 14,000000 | 56,405701 | 12/09/2019 |
| CASTILLA-LA MANCHA | 933 | 2,75070 | 25.273.388,95 | 2,80140 | 3,185629 | 0,837018 | 0,087000 | 14,000000 | 64,546726 | 17/05/2020 |



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 |
| 04 ALMERIA | 255 | 0,75179 | 4.958.881,61 | 0,54967 | 4,404857 | 1,141405 | 0,703000 | 12,000000 | 62,935537 | 29/03/2020 |
| 11 CADIZ | 500 | 1,47410 | 9.810.041,18 | 1,08739 | 3,958133 | 0,701723 | 0,683000 | 13,600000 | 82,784739 | 23/11/2021 |
| 14 CORDOBA | 679 | 2,00183 | 14.421.111,32 | 1,59851 | 2,925013 | 0,851467 | 0,509000 | 11,900000 | 91,585729 | 18/08/2022 |
| 18 GRANADA | 562 | 1,65689 | 10.334.337,80 | 1,14551 | 3,620700 | 1,152596 | 0,833000 | 15,500000 | 61,563303 | 16/02/2020 |
| 21 HUELVA | 266 | 0,78422 | 5.536.706,91 | 0,61372 | 3,505277 | 1,280946 | 0,832000 | 10,650000 | 83,377248 | 11/12/2021 |
| 23 JAEN | 616 | 1,81609 | 11.374.431,93 | 1,26080 | 3,270984 | 1,269849 | 0,500000 | 14,600000 | 73,311169 | 08/02/2021 |
| 29 MÁLAGA | 469 | 1,38271 | 8.369.629,29 | 0,92773 | 3,880980 | 0,962299 | 0,685000 | 12,000000 | 67,080810 | 02/08/2020 |
| 41 SEVILLA | 1.065 | 3,13983 | 21.413.625,80 | 2,37359 | 3,790891 | 1,138417 | 0,181000 | 17,000000 | 72,478417 | 14/01/2021 |
| ANDALUCIA | 4.412 | 13,00750 | 86.218.765,84 | 9,55690 | 3,610161 | 1,054967 | 0,181000 | 17,000000 | 74,844664 | 27/03/2021 |
| 05 AVILA | 83 | 0,24470 | 2.923.031,85 | 0,32400 | 2,660153 | 0,845667 | 0,837000 | 9,450000 | 66,207355 | 07/07/2020 |
| 09 BURGOS | 164 | 0,48350 | 6.600.447,87 | 0,73163 | 2,235653 | 1,024412 | 0,583000 | 9,028000 | 46,464205 | 14/11/2018 |
| 24 LEON | 363 | 1,07020 | 10.134.563,50 | 1,12337 | 2,603365 | 1,076613 | 0,584000 | 11,500000 | 73,760960 | 22/02/2021 |
| 34 PALENCIA | 231 | 0,68103 | 7.166.877,83 | 0,79441 | 1,953594 | 1,024948 | 0,584000 | 9,375000 | 53,174182 | 06/06/2019 |
| 37 SALAMANCA | 186 | 0,54837 | 4.550.097,99 | 0,50436 | 2,401746 | 1,146786 | 0,500000 | 8,846000 | 51,489654 | 16/04/2019 |
| 40 SEGOVIA | 115 | 0,33904 | 3.842.600,14 | 0,42593 | 2,224864 | 1,222650 | 0,584000 | 8,574000 | 62,129896 | 05/03/2020 |
| 42 SORIA | 46 | 0,13562 | 1.499.203,33 | 0,16618 | 2,061194 | 1,050213 | 0,837000 | 7,928000 | 58,104322 | 03/11/2019 |
| 47 VALLADOLID | 274 | 0,80781 | 13.842.788,78 | 1,53440 | 1,858054 | 1,008658 | 0,584000 | 12,000000 | 57,133852 | 05/10/2019 |



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 |
| 49 ZAMORA | 116 | 0,34199 | 2.841.275,22 | 0,31494 | 2,784729 | 1,063659 | 0,818000 | 14,000000 | 37,962353 | 28/02/2018 |
| CASTILLA Y LEON | 1.578 | 4,65230 | 53.400.886,51 | 5,91920 | 2,289782 | 1,056870 | 0,500000 | 14,000000 | 58,065225 | 02/11/2019 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 | 3.499 | 10,31575 | 146.105.956,74 | 16,19512 | 2,485518 | 1,257415 | 0,500000 | 9,028000 | 167,700909 | 21/12/2028 |
| HIPOTECARIO | 3.499 | 10,31580 | 146.105.956,74 | 16,19510 | 2,485518 | 1,257415 | 0,500000 | 9,028000 | 167,700909 | 21/12/2028 |
| 2 OTRAS GARANTIAS REALES | 126 | 0,37147 | 10.691.568,23 | 1,18511 | 3,340499 | 2,095926 | 0,089000 | 9,000000 | 83,451198 | 14/12/2021 |
| 3 DEPOSITOS DINERARIOS | 567 | 1,67163 | 26.704.383,50 | 2,96005 | 2,852428 | 1,072779 | 0,089000 | 13,750000 | 65,525792 | 16/06/2020 |
| 4 GARANTIAS DE TERCEROS | 1.952 | 5,75489 | 106.327.675,52 | 11,78590 | 1,937118 | 1,176343 | 0,400000 | 7,745000 | 79,412274 | 13/08/2021 |
| 5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES | 27.761 | 81,84498 | 609.997.999,05 | 67,61525 | 3,837990 | 0,957246 | 0,087000 | 17,500000 | 43,373777 | 12/08/2018 |
| 6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS | 14 | 0,04127 | 2.332.757,74 | 0,25857 | 1,649606 | 1,605046 | 0,584000 | 6,784000 | 74,987993 | 31/03/2021 |
| PERSONAL | 30.420 | 89,68420 | 756.054.384,04 | 83,80490 | 3,694577 | 0,978473 | 0,087000 | 17,500000 | 46,279750 | 08/11/2018 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | 26.597,49 | | 5,039260 | 0,510707 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | 47,05 | | 0,087000 | 0,000000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | 6.778.883,81 | | 17,500000 | 9,000000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 Maximum | Meses Months | Fecha Date |
| 01-Agricultura, ganadería, caza y servic | 3.535 | 10,42189 | 85.406.377,05 | 9,46687 | 2,930604 | 1,109418 | 0,100000 | 15,500000 | 61,495218 | 14/02/2020 |
| 02-Silvicultura y explotación forestal. | 83 | 0,24470 | 1.610.817,74 | 0,17855 | 4,313083 | 1,348481 | 0,845000 | 14,000000 | 43,447569 | 14/08/2018 |
| 03-Pesca y acuicultura. | 130 | 0,38327 | 2.506.965,57 | 0,27788 | 4,540399 | 0,735833 | 0,583000 | 10,650000 | 60,192394 | 06/01/2020 |
| 05-Extracción de antracita, hulla y lign | 2 | 0,00590 | 97.273,36 | 0,01078 | 4,116903 | 3,423824 | 3,833000 | 7,097000 | 16,909764 | 28/05/2016 |
| 06-Extracción de crudo de petróleo y gas | 1 | 0,00295 | 26.732,00 | 0,00296 | 5,828000 | 0,000000 | 5,828000 | 5,828000 | 8,515068 | 16/09/2015 |
| 07-Extracción de minerales metálicos. | 2 | 0,00590 | 123.005,30 | 0,01363 | 6,581760 | 0,000000 | 6,284000 | 6,895000 | 36,324340 | 09/01/2018 |
| 08-Otras industrias extractivas. | 43 | 0,12677 | 1.132.874,45 | 0,12557 | 3,054397 | 1,118596 | 0,847000 | 8,679000 | 33,754002 | 23/10/2017 |
| 09-Actividades de apoyo a las industrias | 13 | 0,03833 | 279.071,32 | 0,03093 | 6,985896 | 0,312475 | 1,686000 | 9,260000 | 35,530058 | 16/12/2017 |
| 10-Industria de la alimentación. | 620 | 1,82788 | 26.239.357,42 | 2,90850 | 2,964508 | 1,383038 | 0,533000 | 17,000000 | 50,401641 | 14/03/2019 |
| 11-Fabricación de bebidas. | 140 | 0,41275 | 6.473.184,96 | 0,71752 | 2,773115 | 1,443388 | 0,559000 | 9,000000 | 60,077942 | 02/01/2020 |
| 12-Industria del tabaco. | 7 | 0,02064 | 476.275,46 | 0,05279 | 2,617549 | 0,933325 | 1,219000 | 8,891000 | 74,030794 | 02/03/2021 |
| 13-Industria textil. | 218 | 0,64271 | 3.962.495,65 | 0,43922 | 4,070665 | 0,740147 | 0,431000 | 9,084000 | 48,903996 | 27/01/2019 |
| 14-Confección de prendas de vestir. | 80 | 0,23586 | 1.247.222,78 | 0,13825 | 4,887950 | 1,484470 | 0,834000 | 9,060000 | 59,028962 | 01/12/2019 |
| 15-Industria del cuero y del calzado. | 77 | 0,22701 | 1.363.735,03 | 0,15116 | 4,595533 | 1,149011 | 0,809000 | 9,260000 | 37,075234 | 01/02/2018 |
| 16-Industria de la madera y del corcho, | 289 | 0,85203 | 6.682.386,47 | 0,74071 | 3,104775 | 1,071124 | 0,383000 | 12,000000 | 73,676297 | 19/02/2021 |
| 17-Industria del papel. | 70 | 0,20637 | 4.693.361,43 | 0,52024 | 2,348935 | 1,170857 | 0,583000 | 8,434000 | 43,366667 | 11/08/2018 |
| 18-Artes gráficas y reproducción de sopo | 319 | 0,94048 | 4.841.723,29 | 0,53668 | 4,307303 | 0,608619 | 0,559000 | 9,150000 | 54,869748 | 28/07/2019 |
| 19-Coquerías y refino de petróleo. | 2 | 0,00590 | 41.917,49 | 0,00465 | 3,926401 | 0,937215 | 2,083000 | 5,552000 | 6,130060 | 05/07/2015 |
| 20-Industria química. | 121 | 0,35673 | 15.529.316,30 | 1,72135 | 2,269314 | 1,465629 | 0,577000 | 9,000000 | 36,184256 | 05/01/2018 |
| 21-Fabricación de productos farmacéutico | 13 | 0,03833 | 2.722.465,09 | 0,30177 | 1,523236 | 1,006504 | 0,839000 | 9,000000 | 44,633847 | 19/09/2018 |
| 22-Fabricación de productos de caucho y | 174 | 0,51299 | 7.391.130,44 | 0,81927 | 3,389142 | 0,856930 | 0,559000 | 9,750000 | 37,146083 | 03/02/2018 |
| 23-Fabricación de otros productos minera | 114 | 0,33609 | 4.429.961,05 | 0,49104 | 3,487959 | 0,871774 | 0,583000 | 9,075000 | 49,470665 | 13/02/2019 |
| 24-Metalurgia, fabricación de productos | 225 | 0,66335 | 8.792.347,97 | 0,97459 | 3,010403 | 1,528809 | 0,833000 | 9,260000 | 59,647606 | 20/12/2019 |
| 25-Fabricación de productos metálicos, e | 441 | 1,30016 | 17.089.600,24 | 1,89430 | 3,442510 | 1,462839 | 0,434000 | 13,000000 | 52,447302 | 15/05/2019 |
| 26-Fabricación de productos informáticos | 52 | 0,15331 | 2.558.572,66 | 0,28361 | 2,484579 | 1,210525 | 0,559000 | 8,500000 | 69,604326 | 18/10/2020 |



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 |
| 27-Fabricación de material y equipo eléc | 44 | 0,12972 | 853.160,76 | 0,09457 | 4,855634 | 0,637491 | 0,591000 | 8,589000 | 28,782053 | 25/05/2017 |
| 28-Fabricación de maquinaria y equipo n. | 154 | 0,45402 | 5.440.262,07 | 0,60303 | 3,383709 | 1,169237 | 0,559000 | 8,995000 | 68,303108 | 08/09/2020 |
| 29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M | 21 | 0,06191 | 1.310.319,31 | 0,14524 | 3,332913 | 1,389223 | 0,809000 | 10,000000 | 33,181714 | 05/10/2017 |
| 30-Fabricación de otro material de trans | 17 | 0,05012 | 469.582,91 | 0,05205 | 6,276841 | 0,087840 | 2,416000 | 8,692000 | 22,946649 | 28/11/2016 |
| 31-Fabricación de muebles. | 157 | 0,46287 | 3.094.866,22 | 0,34305 | 3,977946 | 1,242439 | 0,683000 | 9,750000 | 55,167726 | 06/08/2019 |
| 32-Otras industrias manufactureras. | 88 | 0,25944 | 1.550.510,48 | 0,17187 | 4,718462 | 1,121806 | 0,694000 | 8,846000 | 37,486006 | 13/02/2018 |
| 33-Reparación e instalación de maquinaria | 131 | 0,38621 | 1.639.797,59 | 0,18176 | 4,744992 | 0,946401 | 0,845000 | 9,250000 | 41,655603 | 20/06/2018 |
| 35-Suministro de enegía eléctrica, gas, | 502 | 1,48000 | 58.244.411,76 | 6,45610 | 2,021470 | 1,307205 | 0,509000 | 8,995000 | 82,185427 | 05/11/2021 |
| 36-Captación, depuración y distribución | 39 | 0,11498 | 7.808.549,96 | 0,86554 | 3,057021 | 0,444118 | 0,933000 | 9,260000 | 85,639336 | 18/02/2022 |
| 37-Recogida y tratamiento de aguas resid | 10 | 0,02948 | 192.699,40 | 0,02136 | 3,055059 | 0,499691 | 1,313000 | 8,100000 | 178,448482 | 13/11/2029 |
| 38-Recogida, tratamiento y eliminación d | 77 | 0,22701 | 8.273.842,68 | 0,91711 | 3,031981 | 1,595052 | 0,559000 | 9,000000 | 47,543396 | 17/12/2018 |
| 39-Actividades de descontaminación y otr | 22 | 0,06486 | 167.467,14 | 0,01856 | 4,844429 | 0,513323 | 0,841000 | 9,160000 | 35,397902 | 12/12/2017 |
| 41-Construcción de edificios. | 586 | 1,72765 | 14.592.122,82 | 1,61746 | 3,373794 | 0,968717 | 0,183000 | 14,000000 | 89,076406 | 03/06/2022 |
| 42-Ingeniería civil. | 100 | 0,29482 | 3.535.689,13 | 0,39191 | 2,955320 | 0,968872 | 0,087000 | 10,350000 | 52,075117 | 04/05/2019 |
| 43-Actividades de construcción especiali | 1.983 | 5,84628 | 32.159.960,85 | 3,56477 | 3,984543 | 0,953072 | 0,559000 | 12,000000 | 76,249205 | 08/05/2021 |
| 45-Venta y reparaciónde vehículos de mot | 935 | 2,75657 | 18.553.364,89 | 2,05655 | 3,914427 | 0,837384 | 0,183000 | 14,000000 | 72,681721 | 20/01/2021 |
| 46-Comercio al por mayor e intermediario | 2.192 | 6,46245 | 58.261.583,35 | 6,45801 | 3,683578 | 1,056699 | 0,089000 | 12,900000 | 55,441719 | 14/08/2019 |
| 47-Comercio al por menor, excepto de ve | 5.588 | 16,47454 | 93.655.174,18 | 10,38121 | 4,048339 | 0,851838 | 0,181000 | 14,000000 | 77,903630 | 28/06/2021 |
| 49-Transporte terrestre y por tubería. | 1.851 | 5,45712 | 40.816.674,42 | 4,52433 | 3,769464 | 1,356347 | 0,089000 | 17,500000 | 72,985555 | 29/01/2021 |
| 50-Transporte marítimo y por vías navega | 32 | 0,09434 | 7.459.446,62 | 0,82684 | 1,424128 | 1,047995 | 0,947000 | 9,088000 | 49,891200 | 26/02/2019 |
| 51-Transporte aéreo. | 4 | 0,01179 | 133.675,07 | 0,01482 | 5,171506 | 1,081678 | 4,083000 | 6,791000 | 10,503848 | 15/11/2015 |
| 52-Almacenamiento y actividades anexas | 198 | 0,58374 | 11.346.802,14 | 1,25774 | 3,630309 | 1,067358 | 0,383000 | 9,125000 | 47,361459 | 11/12/2018 |
| 53-Actividades postales y de correos. | 43 | 0,12677 | 315.917,15 | 0,03502 | 6,400672 | 0,033492 | 1,069000 | 9,000000 | 31,637729 | 19/08/2017 |
| 55-Servicios de alojamiento. | 602 | 1,77482 | 43.098.112,02 | 4,77721 | 2,460809 | 0,896997 | 0,559000 | 9,500000 | 63,412922 | 13/04/2020 |
| 56-Servicios de comidas y bebidas. | 3.052 | 8,99791 | 62.309.009,19 | 6,90664 | 3,802054 | 0,788728 | 0,522000 | 13,800000 | 79,982011 | 30/08/2021 |



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 |
| 58-Edición. | 99 | 0,29187 | 1.596.330,88 | 0,17695 | 4,809125 | 0,705864 | 0,578000 | 9,013000 | 52,761534 | 24/05/2019 |
| 59-Actividades cinematográficas, de víde | 109 | 0,32135 | 2.074.101,78 | 0,22990 | 4,135256 | 0,886712 | 0,838000 | 9,000000 | 87,220184 | 07/04/2022 |
| 60-Actividades de programación y emisiór | 67 | 0,19753 | 8.157.161,61 | 0,90418 | 2,528549 | 1,680838 | 0,705000 | 9,013000 | 75,632384 | 20/04/2021 |
| 61-Telecomunicaciones. | 124 | 0,36558 | 1.137.310,33 | 0,12607 | 6,218694 | 0,263190 | 1,926000 | 12,500000 | 35,720278 | 22/12/2017 |
| 62-Programación, consultoría y otras act | 403 | 1,18812 | 6.187.331,84 | 0,68584 | 4,729737 | 0,643802 | 0,333000 | 14,000000 | 47,529876 | 16/12/2018 |
| 63-Servicios de información. | 459 | 1,35322 | 23.936.696,59 | 2,65326 | 2,025646 | 0,902158 | 0,559000 | 9,000000 | 96,632816 | 19/01/2023 |
| 64-Servicios financieros, excepto seguro | 15 | 0,04422 | 6.077.787,88 | 0,67369 | 2,932460 | 1,604020 | 0,577000 | 7,801000 | 48,555276 | 16/01/2019 |
| 65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi | 12 | 0,03538 | 154.791,04 | 0,01716 | 6,328042 | 1,056124 | 4,083000 | 8,100000 | 31,165322 | 05/08/2017 |
| 66-Actividades auxiliares a los servicio | 24 | 0,07076 | 341.548,78 | 0,03786 | 6,610538 | 0,000000 | 4,377000 | 12,000000 | 27,766932 | 24/04/2017 |
| 68-Actividades inmobiliarias. | 536 | 1,58024 | 37.555.501,23 | 4,16284 | 2,604807 | 1,317336 | 0,183000 | 12,000000 | 90,882192 | 28/07/2022 |
| 69-Actividades jurídicas y de contabilid | 717 | 2,11386 | 11.503.685,86 | 1,27513 | 4,285849 | 0,906401 | 0,559000 | 13,500000 | 76,846684 | 27/05/2021 |
| 70-Actividades de las sedes centrales, a | 194 | 0,57195 | 4.122.131,79 | 0,45692 | 4,369226 | 1,037157 | 0,672000 | 11,100000 | 64,475224 | 15/05/2020 |
| 71-Servicios técnicos de arquitectura e | 465 | 1,37091 | 9.797.999,27 | 1,08606 | 4,350221 | 0,980350 | 0,582000 | 14,000000 | 65,713115 | 22/06/2020 |
| 72-Investigación y desarrollo. | 38 | 0,11203 | 743.796,84 | 0,08245 | 2,922744 | 0,705946 | 0,574000 | 9,000000 | 32,593467 | 18/09/2017 |
| 73-Publicidad y estudios de mercado. | 235 | 0,69283 | 4.319.316,72 | 0,47877 | 4,114691 | 0,745440 | 0,577000 | 9,084000 | 74,023668 | 02/03/2021 |
| 74-Otras actividades profesionales, cien | 491 | 1,44757 | 6.003.056,02 | 0,66541 | 4,669420 | 0,690237 | 0,383000 | 9,750000 | 50,545229 | 18/03/2019 |
| 75-Actividades veterinarias. | 119 | 0,35084 | 4.815.455,16 | 0,53377 | 2,729303 | 1,274456 | 0,683000 | 8,679000 | 42,374350 | 12/07/2018 |
| 77-Actividades de alquiler. | 73 | 0,21522 | 1.711.136,57 | 0,18967 | 4,439390 | 0,676470 | 0,832000 | 9,089000 | 48,871500 | 26/01/2019 |
| 78-Actividades relacionadas con el emple | 32 | 0,09434 | 1.901.163,29 | 0,21073 | 2,096715 | 1,075918 | 0,383000 | 8,064000 | 96,522818 | 15/01/2023 |
| 79-Actividades de agencias de viajes, op | 137 | 0,40390 | 2.068.763,63 | 0,22931 | 3,841577 | 0,861434 | 0,810000 | 10,000000 | 81,123521 | 04/10/2021 |
| 80-Actividades de seguridad e investigac | 48 | 0,14151 | 3.391.500,86 | 0,37593 | 2,609206 | 1,805365 | 0,968000 | 9,000000 | 77,290149 | 09/06/2021 |
| 81-Servicios a edificios y actividades d | 224 | 0,66040 | 3.009.025,63 | 0,33354 | 4,716679 | 0,599532 | 0,440000 | 16,900000 | 44,840439 | 25/09/2018 |
| 82-Actividades administrativas de oficin | 308 | 0,90805 | 3.947.329,29 | 0,43754 | 4,963118 | 0,939611 | 0,759000 | 14,000000 | 43,486799 | 15/08/2018 |
| 84-Administración Pública y defensa, Seg | 3 | 0,00884 | 110.762,43 | 0,01228 | 1,421462 | 0,471534 | 1,069000 | 7,260000 | 18,423566 | 13/07/2016 |
| 85-Educación. | 547 | 1,61267 | 8.784.239,36 | 0,97369 | 4,530798 | 0,731488 | 0,576000 | 11,000000 | 84,310433 | 09/01/2022 |



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 Maximum | Meses Months | Fecha Date |
| 86-Actividades sanitarias. | 972 | 2,86565 | 24.979.701,76 | 2,76888 | 3,479841 | 0,901451 | 0,578000 | 13,000000 | 77,329065 | 10/06/2021 |
| 87-Asistencia en establecimientos reside | 76 | 0,22406 | 6.628.562,37 | 0,73474 | 1,728436 | 0,912670 | 0,835000 | 8,857000 | 124,062285 | 03/05/2025 |
| 88-Actividades de servicios sociales sin | 44 | 0,12972 | 1.669.539,20 | 0,18506 | 5,522134 | 0,291747 | 0,816000 | 8,807000 | 49,574408 | 16/02/2019 |
| 90-Actividadse de creación, artísticas y | 187 | 0,55131 | 2.284.751,71 | 0,25325 | 5,387372 | 0,302249 | 0,559000 | 14,000000 | 79,925931 | 28/08/2021 |
| 91-Actividades de bibliotecas, archivos, | 13 | 0,03833 | 157.998,41 | 0,01751 | 3,361667 | 0,892908 | 1,299000 | 8,690000 | 49,056404 | 01/02/2019 |
| 92-Actividades de juegos de azar y apues | 113 | 0,33315 | 5.739.921,72 | 0,63624 | 4,189288 | 2,031288 | 0,583000 | 9,750000 | 53,189188 | 06/06/2019 |
| 93-Actividades deportivas, recreativas y | 421 | 1,24119 | 8.447.766,57 | 0,93639 | 4,086170 | 0,802803 | 0,522000 | 10,100000 | 66,650819 | 20/07/2020 |
| 94-Actividades asociativas. | 75 | 0,22112 | 1.368.027,54 | 0,15164 | 5,314547 | 0,618577 | 1,543000 | 9,000000 | 39,156223 | 05/04/2018 |
| 95-Reparación de ordenadores, efectos pe | 66 | 0,19458 | 588.744,21 | 0,06526 | 4,695213 | 0,846893 | 0,833000 | 9,000000 | 71,809995 | 24/12/2020 |
| 96-Otros servicios personales. | 1.260 | 3,71473 | 15.109.456,58 | 1,67481 | 4,353861 | 0,703688 | 0,559000 | 12,000000 | 73,806108 | 23/02/2021 |
| 97-Actividades de los hogares como empl | 4 | 0,01179 | 132.793,27 | 0,01472 | 2,185933 | 1,535892 | 0,582000 | 3,069000 | 89,588309 | 18/06/2022 |
| 99-Actividades de organizaciones y organ | 10 | 0,02948 | 603.980,13 | 0,06695 | 1,660476 | 1,067550 | 0,933000 | 6,940000 | 106,767235 | 23/11/2023 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | 26.597,49 | | 5,039260 | 0,510707 | | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | 47,05 | | 0,087000 | 0,000000 | | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | 6.778.883,81 | | 17,500000 | 9,000000 | | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 | 31.339 | 92,39364 | 737.342.182,76 | 81,73072 | 3,593764 | 0,979168 | 0,333000 | 17,500000 | 69,674798 | 20/10/2020 |
| TRIMESTRAL | 697 | 2,05490 | 91.004.087,39 | 10,08735 | 2,163689 | 1,377233 | 0,087000 | 10,650000 | 62,897821 | 28/03/2020 |
| SEMESTRAL | 699 | 2,06079 | 45.834.125,76 | 5,08049 | 2,398107 | 1,536528 | 0,100000 | 10,650000 | 76,459714 | 15/05/2021 |
| ANUAL | 1.184 | 3,49067 | 27.979.944,87 | 3,10144 | 2,479134 | 1,064028 | 0,746000 | 15,500000 | 57,831774 | 26/10/2019 |
| Total Cartera/Total | 33.919 | 100,00000 | 902.160.340,78 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | 0,510707 | | 34,065275 | 01/11/2017 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | 0,000000 | | 0,032854 | 01/01/2015 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | 9,000000 | | 334,684932 | 14/11/2042 |

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 Maximun | Meses Months | Fecha Date | |
| 000.00 004.99 | 1.560 | 4,59919 | 13.368.203,01 | 1,48180 | 2,744297 | 1,323785 | 0,500000 | 8,875000 | 139,792417 | 24/08/2026 | 2,445905 |
| 005.00 009.99 | 528 | 1,55665 | 20.011.470,41 | 2,21817 | 2,621356 | 1,290271 | 0,685000 | 9,028000 | 138,556702 | 18/07/2026 | 7,609271 |
| 010.00 014.99 | 424 | 1,25004 | 21.026.568,06 | 2,33069 | 2,616879 | 1,341066 | 0,833000 | 8,934000 | 142,774954 | 23/11/2026 | 12,513105 |
| 015.00 019.99 | 325 | 0,95817 | 22.375.002,96 | 2,48016 | 2,324080 | 1,181429 | 0,940000 | 8,314000 | 160,873687 | 27/05/2028 | 17,469365 |
| 020.00 024.99 | 243 | 0,71641 | 19.954.026,92 | 2,21180 | 2,507662 | 1,323518 | 0,586000 | 7,599000 | 171,506369 | 16/04/2029 | 22,336380 |
| 025.00 029.99 | 173 | 0,51004 | 16.320.003,95 | 1,80899 | 2,337366 | 1,204717 | 0,847000 | 6,619000 | 191,647925 | 20/12/2030 | 27,383357 |
| 030.00 034.99 | 107 | 0,31546 | 13.892.018,44 | 1,53986 | 2,401075 | 1,223753 | 0,833000 | 6,918000 | 192,934408 | 28/01/2031 | 32,280700 |
| 035.00 039.99 | 65 | 0,19163 | 8.938.476,82 | 0,99079 | 2,437005 | 1,282220 | 1,012000 | 7,738000 | 189,902886 | 28/10/2030 | 37,485735 |
| 040.00 044.99 | 43 | 0,12677 | 5.563.342,36 | 0,61667 | 2,131972 | 1,009221 | 1,291000 | 5,832000 | 217,194287 | 04/02/2033 | 42,273075 |
| 045.00 049.99 | 16 | 0,04717 | 2.013.999,12 | 0,22324 | 2,521177 | 1,116534 | 1,288000 | 4,101000 | 230,845200 | 27/03/2034 | 46,734851 |
| 050.00 054.99 | 6 | 0,01769 | 748.425,56 | 0,08296 | 2,973426 | 1,400620 | 1,759000 | 4,296000 | 216,979622 | 29/01/2033 | 52,487382 |
| 055.00 059.99 | 5 | 0,01474 | 860.896,27 | 0,09543 | 2,847071 | 0,649949 | 1,488000 | 6,631000 | 257,655773 | 20/06/2036 | 56,663368 |
| 060.00 064.99 | 2 | 0,00590 | 682.191,45 | 0,07562 | 2,146487 | 1,750000 | 2,112000 | 2,354000 | 257,282189 | 09/06/2036 | 62,219248 |
| 065.00 069.99 | 1 | 0,00295 | 152.268,73 | 0,01688 | 1,831000 | 1,250000 | 1,831000 | 1,831000 | 277,249315 | 06/02/2038 | 66,725756 |



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 | |
| 080.00 084.99 | 1 | 0,00295 | 199.062,68 | 0,02207 | 1,504000 | 0,900000 | 1,504000 | 1,504000 | 282,180822 | 06/07/2038 | 83,941796 |
| Total Cartera/Total | | 3.499 | 100,00000 | 146.105.956,74 | 100,00000 | | | | | | |
| Media Ponderada / Weighted Average: | | | | | 3,354190 | 1,050271 | | | 68,921377 | 27/09/2020 | 21,280523 |
| Media Simple / Arithmetic Average: | | | | | 26.597,49 | 5,039260 | 0,510707 | | 34,065275 | 01/11/2017 | 10,654592 |
| Mínimo / Minimum: | | | | | 47,05 | 0,087000 | 0,000000 | | 0,032854 | 01/01/2015 | 0,000000 |
| Máximo / Maximum: | | | | | 6.778.883,81 | 17,500000 | 9,000000 | | 334,684932 | 14/11/2042 | 182,425002 |

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 | 6.778.883,81 | 0,75 |
| 2 | 4.943.334,79 | 0,55 |
| 3 | 4.464.559,24 | 0,49 |
| 4 | 4.320.206,07 | 0,48 |
| 5 | 4.037.099,99 | 0,45 |
| 6 | 3.962.678,83 | 0,44 |
| 7 | 3.926.533,97 | 0,44 |
| 8 | 3.822.841,95 | 0,42 |
| 9 | 3.791.666,71 | 0,42 |
| 10 | 3.061.334,18 | 0,34 |
| 11 | 3.000.000,00 | 0,33 |
| 12 | 2.831.807,03 | 0,31 |
| 13 | 2.699.925,65 | 0,30 |
| 14 | 2.500.000,00 | 0,28 |
| 15 | 2.484.416,28 | 0,28 |
| 16 | 2.350.000,00 | 0,26 |
| 17 | 2.297.872,90 | 0,25 |
| 18 | 2.258.066,51 | 0,25 |
| 19 | 2.107.769,52 | 0,23 |
| 20 | 2.094.672,57 | 0,23 |
| Total: | 67.733.670,00 | 7,50 |

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

902.160.340,78



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 3, 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 | 746.271.364,82 | 185.568.759,90 | 1.465.882.969,09 | 61,1365 | 48472 |
| 31/01/2014 | 56.220.848,20 | 10.668.570,61 | 1.398.993.550,28 | 58,3468 | 47447 |
| 28/02/2014 | 40.674.623,42 | 11.641.026,17 | 1.346.677.900,69 | 56,1649 | 46389 |
| 31/03/2014 | 42.930.511,99 | 11.342.540,78 | 1.292.404.847,92 | 53,9013 | 44902 |
| 30/04/2014 | 42.530.590,14 | 8.009.430,03 | 1.241.864.827,75 | 51,7935 | 43476 |
| 31/05/2014 | 36.024.167,16 | 10.275.695,63 | 1.195.564.964,96 | 49,8625 | 41990 |
| 30/06/2014 | 34.656.615,92 | 8.678.511,71 | 1.152.229.837,33 | 48,0552 | 40480 |
| 31/07/2014 | 43.710.627,32 | 8.541.326,85 | 1.099.977.883,16 | 45,8759 | 38919 |
| 31/08/2014 | 31.902.632,04 | 5.528.048,84 | 1.062.547.202,28 | 44,3148 | 38067 |
| 30/09/2014 | 33.370.698,26 | 5.143.223,93 | 1.024.033.280,09 | 42,7086 | 37158 |
| 31/10/2014 | 36.449.424,51 | 5.785.767,73 | 981.798.087,85 | 40,9471 | 36034 |
| 30/11/2014 | 29.833.123,33 | 9.021.504,00 | 942.943.460,52 | 39,3266 | 34974 |
| 31/12/2014 | 29.387.037,80 | 11.396.081,94 | 902.160.340,78 | 37,6257 | 33919 |
| | <u>1.203.962.264,91</u> | <u>291.600.488,12</u> | | | |

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 | 1.398.993.550,3 | 58,34675 | 10.668.570,6 | 0,72779 | 8,39225 | 1,34482 | 14,99608 | 0,97014 | 11,04018 | 0,79095 | 9,08921 |
| 28/02/2014 | 1.346.677.900,7 | 56,16486 | 11.641.026,2 | 0,83210 | 9,54066 | 1,20626 | 13,55234 | 1,03836 | 11,77276 | 0,82829 | 9,49890 |
| 31/03/2014 | 1.292.404.847,9 | 53,90134 | 11.342.540,8 | 0,84226 | 9,65182 | 0,80073 | 9,19669 | 1,06741 | 12,08302 | 0,85477 | 9,78855 |
| 30/04/2014 | 1.241.864.827,8 | 51,79350 | 8.009.430,0 | 0,61973 | 7,18845 | 0,76475 | 8,80068 | 1,05521 | 11,95285 | 0,86375 | 9,88652 |
| 31/05/2014 | 1.195.564.965,0 | 49,86251 | 10.275.695,6 | 0,82744 | 9,48965 | 0,76320 | 8,78353 | 0,98497 | 11,19994 | 0,87764 | 10,03788 |
| 30/06/2014 | 1.152.229.837,3 | 48,05517 | 8.678.511,7 | 0,72589 | 8,37122 | 0,72439 | 8,35458 | 0,76257 | 8,77660 | 0,85007 | 9,73716 |
| 31/07/2014 | 1.099.977.883,2 | 45,87593 | 8.541.326,9 | 0,74129 | 8,54158 | 0,76488 | 8,80214 | 0,76482 | 8,80140 | 0,86753 | 9,92775 |
| 31/08/2014 | 1.062.547.202,3 | 44,31484 | 5.528.048,8 | 0,50256 | 5,86679 | 0,65664 | 7,60124 | 0,70993 | 8,19429 | 0,87428 | 10,00131 |
| 30/09/2014 | 1.024.033.280,1 | 42,70857 | 5.143.223,9 | 0,48405 | 5,65639 | 0,57603 | 6,69757 | 0,65024 | 7,52978 | 0,85904 | 9,83514 |
| 31/10/2014 | 981.798.087,9 | 40,94710 | 5.785.767,7 | 0,56500 | 6,57321 | 0,51721 | 6,03296 | 0,64112 | 7,42791 | 0,84838 | 9,71872 |
| 30/11/2014 | 942.943.460,5 | 39,32662 | 9.021.504,0 | 0,91888 | 10,48597 | 0,65615 | 7,59583 | 0,65640 | 7,59853 | 0,82082 | 9,41713 |
| 31/12/2014 | 902.160.340,8 | 37,62571 | 11.396.081,9 | 1,20856 | 13,57656 | 0,89783 | 10,25755 | 0,73706 | 8,49488 | 0,74982 | 8,63585 |

(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 | 28.764.352,02 | 3.228.234,59 | 31.992.586,61 | 21.086.368,73 | 2.457.281,65 | 23.543.650,38 | 9.954.862,47 | 1.069.322,43 | 11.024.184,90 |
| 31/01/2014 | 2.364.014,77 | 239.079,63 | 2.603.094,40 | 2.542.430,86 | 263.147,00 | 2.805.577,86 | 9.776.446,38 | 1.045.255,06 | 10.821.701,44 |
| 28/02/2014 | 1.641.514,60 | 192.196,00 | 1.833.710,60 | 2.563.637,32 | 258.271,84 | 2.821.909,16 | 8.854.323,66 | 979.179,22 | 9.833.502,88 |
| 31/03/2014 | 1.772.309,47 | 201.491,65 | 1.973.801,12 | 2.283.027,03 | 248.963,71 | 2.531.990,74 | 8.343.606,10 | 931.707,16 | 9.275.313,26 |
| 30/04/2014 | 1.737.329,09 | 206.834,55 | 1.944.163,64 | 2.254.480,66 | 209.873,37 | 2.464.354,03 | 7.826.454,53 | 928.668,34 | 8.755.122,87 |
| 31/05/2014 | 1.569.382,87 | 190.391,21 | 1.759.774,08 | 1.895.608,03 | 211.433,97 | 2.107.042,00 | 7.500.229,37 | 907.625,58 | 8.407.854,95 |
| 30/06/2014 | 1.745.080,65 | 181.224,85 | 1.926.305,50 | 1.691.633,56 | 233.220,59 | 1.924.854,15 | 7.553.676,46 | 855.629,84 | 8.409.306,30 |
| 31/07/2014 | 1.688.840,52 | 187.772,28 | 1.876.612,80 | 1.965.371,84 | 215.406,93 | 2.180.778,77 | 7.277.145,14 | 827.995,19 | 8.105.140,33 |
| 31/08/2014 | 1.631.700,86 | 188.423,10 | 1.820.123,96 | 1.425.047,57 | 147.411,29 | 1.572.458,86 | 7.483.798,43 | 869.007,00 | 8.352.805,43 |
| 30/09/2014 | 1.341.408,39 | 140.897,42 | 1.482.305,81 | 1.982.768,68 | 274.478,48 | 2.257.247,16 | 6.842.438,14 | 735.425,94 | 7.577.864,08 |
| 31/10/2014 | 1.418.753,64 | 142.805,56 | 1.561.559,20 | 1.829.262,49 | 199.191,56 | 2.028.454,05 | 6.431.929,29 | 679.039,94 | 7.110.969,23 |
| 30/11/2014 | 1.375.407,26 | 139.076,37 | 1.514.483,63 | 1.525.222,26 | 173.861,87 | 1.699.084,13 | 6.282.114,29 | 644.254,44 | 6.926.368,73 |
| 31/12/2014 | 1.021.616,45 | 103.209,90 | 1.124.826,35 | 2.095.769,56 | 209.719,91 | 2.305.489,47 | 5.207.961,18 | 537.744,43 | 5.745.705,61 |
| | 48.071.710,59 | 5.341.637,11 | 53.413.347,70 | 45.140.628,59 | 5.102.262,17 | 50.242.890,76 | | | |

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 | 14.041.664,52 | 1.697.178,54 | 15.738.843,06 | 5.961.486,65 | 810.930,20 | 6.772.416,85 | 8.080.177,87 | 885.826,39 | 8.966.004,26 | 21.569.860,74 |
| 31/01/2014 | 1.177.398,33 | 142.783,59 | 1.320.181,92 | 1.881.387,15 | 211.188,00 | 2.092.575,15 | 7.376.189,05 | 817.404,85 | 8.193.593,90 | 21.993.240,39 |
| 28/02/2014 | 976.451,70 | 128.598,05 | 1.105.049,75 | 1.714.491,97 | 167.984,94 | 1.882.476,91 | 6.638.148,78 | 778.017,96 | 7.416.166,74 | 20.173.097,69 |
| 31/03/2014 | 1.098.541,05 | 139.773,71 | 1.238.314,76 | 1.535.533,01 | 180.301,78 | 1.715.834,79 | 6.201.156,82 | 737.481,01 | 6.938.637,83 | 18.577.239,93 |
| 30/04/2014 | 1.230.298,77 | 144.195,16 | 1.374.493,93 | 1.610.692,07 | 152.219,71 | 1.762.911,78 | 5.820.763,52 | 729.456,46 | 6.550.219,98 | 17.248.140,86 |
| 31/05/2014 | 921.518,69 | 123.151,41 | 1.044.670,10 | 1.086.611,71 | 127.929,03 | 1.214.540,74 | 5.655.670,50 | 724.369,05 | 6.380.039,55 | 15.597.514,97 |
| 30/06/2014 | 970.704,21 | 119.677,92 | 1.090.382,13 | 1.029.884,72 | 164.275,95 | 1.194.160,67 | 5.596.489,99 | 679.771,02 | 6.276.261,01 | 16.245.544,95 |
| 31/07/2014 | 935.270,35 | 120.153,55 | 1.055.423,90 | 1.242.758,89 | 150.288,87 | 1.393.047,76 | 5.289.001,45 | 649.635,70 | 5.938.637,15 | 14.866.084,12 |
| 31/08/2014 | 841.644,98 | 104.197,96 | 945.842,94 | 765.392,17 | 90.996,40 | 856.388,57 | 5.365.254,26 | 662.837,26 | 6.028.091,52 | 15.640.771,32 |
| 30/09/2014 | 856.464,07 | 98.967,73 | 955.431,80 | 1.179.343,05 | 186.638,74 | 1.365.981,79 | 5.042.375,28 | 575.166,25 | 5.617.541,53 | 14.307.663,70 |
| 31/10/2014 | 913.195,22 | 103.697,69 | 1.016.892,91 | 1.211.810,91 | 138.459,80 | 1.350.270,71 | 4.743.759,59 | 540.404,14 | 5.284.163,73 | 15.825.529,78 |
| 30/11/2014 | 743.047,99 | 84.144,64 | 827.192,63 | 974.254,42 | 126.292,49 | 1.100.546,91 | 4.512.553,16 | 498.254,88 | 5.010.808,04 | 13.906.555,67 |
| 31/12/2014 | 723.577,34 | 75.694,21 | 799.271,55 | 1.205.333,62 | 131.408,77 | 1.336.742,39 | 4.030.796,88 | 442.540,32 | 4.473.337,20 | 13.025.570,62 |
| | 25.429.777,22 | 3.082.214,16 | 28.511.991,38 | 21.398.980,34 | 2.638.914,68 | 24.037.895,02 | | | | |

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 | 11.855.363,89 | 740.746,64 | -257.176,92 | 0,00 | 11.598.186,97 | 740.746,64 | 12.338.933,61 | | | | | |
| 31/01/2014 | 4.724.282,76 | 428.154,95 | -54.151,72 | 0,00 | 16.268.318,01 | 1.168.901,59 | 17.437.219,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 28/02/2014 | 3.960.997,05 | 340.469,63 | -162.787,55 | 0,00 | 20.066.527,51 | 1.509.371,22 | 21.575.898,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/03/2014 | 3.165.862,84 | 374.908,20 | -64.855,90 | 0,00 | 23.167.534,45 | 1.884.279,42 | 25.051.813,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/04/2014 | 3.345.621,57 | 410.976,96 | -129.944,50 | 0,00 | 26.383.211,52 | 2.295.256,38 | 28.678.467,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/05/2014 | 2.090.967,85 | 346.930,31 | -338.136,37 | 0,00 | 28.136.043,00 | 2.642.186,69 | 30.778.229,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/06/2014 | 2.551.476,44 | 395.793,63 | -181.266,66 | 0,00 | 30.506.252,78 | 3.037.980,32 | 33.544.233,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/07/2014 | 4.039.969,51 | 449.009,48 | -449.986,01 | 0,00 | 34.096.236,28 | 3.486.989,80 | 37.583.226,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/08/2014 | 1.571.332,61 | 421.954,45 | -66.223,15 | 0,00 | 35.601.345,74 | 3.908.944,25 | 39.510.289,99 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/09/2014 | 3.673.727,05 | 472.547,70 | -294.616,87 | 0,00 | 38.980.455,92 | 4.381.491,95 | 43.361.947,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/10/2014 | 2.662.434,50 | 491.195,04 | -603.659,60 | 0,00 | 41.039.230,82 | 4.872.686,99 | 45.911.917,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 30/11/2014 | 2.273.829,34 | 474.495,20 | -484.403,97 | 0,00 | 42.828.656,19 | 5.347.182,19 | 48.175.838,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 31/12/2014 | 2.369.688,22 | 522.386,09 | -288.343,11 | 0,00 | 44.910.001,30 | 5.869.568,28 | 50.779.569,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 48.285.553,63 | 5.869.568,28 | -3.375.552,33 | 0,00 | | | | | | | | |

(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 | | | | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | | |
|--|----------------------|-----------------------------------|---|---------------------|----------------------|--------------------------------|-------------|--|--|
| Antigüedad Deuda Aging | Nº de Activos Number | Principal Principal | Intereses Ordinarios Ordinary Interests | Total Total | Principal Not Due | Total Debt | | | |
| HASTA 1 MES / Up to 1 month | 758 | 474.414,83 | 31.705,97 | 506.120,80 | 7.517.959,21 | 8.024.080,01 | | | |
| DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months | 285 | 372.592,93 | 31.055,10 | 403.648,03 | 4.770.917,15 | 5.174.565,18 | | | |
| DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months | 139 | 330.156,54 | 32.443,04 | 362.599,58 | 3.756.456,79 | 4.119.056,37 | | | |
| DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months | 507 | 1.299.722,97 | 124.833,92 | 1.424.556,89 | 9.781.500,23 | 11.206.057,12 | | | |
| DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months | 658 | 2.731.073,91 | 317.706,40 | 3.048.780,31 | 23.437.795,72 | 26.486.576,03 | | | |
| 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 | 2347 | 5.207.961,18 | 537.744,43 | 5.745.705,61 | 49.264.629,10 | 55.010.334,71 | | | |

| Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency | | Importe Impagado / Overdue Amount | | | | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | Valor Garantía | %Deuda / v.Tasación |
|--|----------------------|-----------------------------------|---|-------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Antigüedad Deuda Aging | Nº de Activos Number | Principal Principal | Intereses ordinarios Ordinary Interests | Total Total | Principal Not Due | Total Debt | Appraisal Value | %Debt / Appraisal | |
| HASTA 1 MES / Up to 1 month | 30 | 7.777,65 | 1.956,60 | 9.734,25 | 907.316,56 | 917.050,81 | 11.149.529,16 | 8,22502 | |
| DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months | 26 | 18.316,67 | 5.197,94 | 23.514,61 | 1.383.651,54 | 1.407.166,15 | 12.852.182,86 | 10,94885 | |
| DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months | 12 | 9.866,23 | 5.718,41 | 15.584,64 | 740.951,99 | 756.536,63 | 4.516.018,58 | 16,75229 | |
| DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months | 77 | 73.217,12 | 17.169,75 | 90.386,87 | 2.208.480,54 | 2.298.867,41 | 29.332.375,47 | 7,83730 | |
| DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months | 130 | 136.198,80 | 65.517,54 | 201.716,34 | 7.263.251,71 | 7.464.968,05 | 136.496.750,81 | 5,46897 | |
| 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 | 275 | 245.376,47 | 95.560,24 | 340.936,71 | 12.503.652,34 | 12.844.589,05 | 194.346.856,88 | 6,60911 | |

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: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN

SECURITISATION BONDS REPORTS

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

| Número de Bonos / Number of Bonds: 20400 | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------|--|--|----------------------|--|--|---|--|--|
| Código ISIN / ISIN Code: ES0338016001 | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | |
| 15/10/2014 | 0,50300 % | 50,40 | 39,82 | 1.028.160,00 | 0,00 | 6.319,01 | 32.886,06 | 32,89 % | 128.907.804,00 | 670.875.624,00 | 128.907.804,00 | 128.907.804,00 | 0,00 |
| 15/07/2014 | 0,62800 % | 73,21 | 57,84 | 1.493.484,00 | 0,00 | 6.910,05 | 39.205,07 | 39,21 % | 140.965.020,00 | 799.783.428,00 | 140.965.020,00 | 140.965.020,00 | 0,00 |
| 15/04/2014 | 0,58200 % | 79,59 | 62,88 | 1.623.636,00 | 0,00 | 8.582,81 | 46.115,12 | 46,12 % | 175.089.324,00 | 940.748.448,00 | 175.089.324,00 | 175.089.324,00 | 0,00 |
| 15/01/2014 | 0,52700 % | 87,14 | 68,84 | 1.777.656,00 | 0,00 | 10.005,22 | 54.697,93 | 54,70 % | 204.106.488,00 | 1.115.837.772,00 | 204.106.488,00 | 204.106.488,00 | 0,00 |
| 15/10/2013 | 0,51800 % | 96,71 | 76,40 | 1.972.884,00 | 0,00 | 8.350,95 | 64.703,15 | 64,70 % | 170.359.380,00 | 1.319.944.260,00 | 170.359.380,00 | 170.359.380,00 | 0,00 |
| 15/07/2013 | 0,51100 % | 107,47 | 84,90 | 2.192.388,00 | 0,00 | 10.148,34 | 73.054,10 | 73,05 % | 207.026.136,00 | 1.490.303.640,00 | 207.026.136,00 | 207.026.136,00 | 0,00 |
| 15/04/2013 | 0,57700 % | 224,39 | 177,27 | 4.577.556,00 | 0,00 | 16.797,56 | 83.202,44 | 83,20 % | 342.670.224,00 | 1.697.329.776,00 | 342.670.224,00 | 342.670.224,00 | 0,00 |
| 26/11/2012 | | | | | | | 100.000,00 | | | 2.040.000.000,00 | | | |

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 3, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

| Número de Bonos / Number of Bonds: 3600 | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------|--|--|----------------------|--|--|---|--|--|
| Código ISIN / ISIN Code: ES0338016019 | | | | | | | | | | | | | |
| 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 | | | |
| 15/10/2014 | 0,70300 % | 179,66 | 141,93 | 646.776,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/07/2014 | 0,82800 % | 209,30 | 165,35 | 753.480,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/04/2014 | 0,78200 % | 195,50 | 154,45 | 703.800,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/01/2014 | 0,72700 % | 185,79 | 146,77 | 668.844,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/10/2013 | 0,71800 % | 183,49 | 144,96 | 660.564,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/07/2013 | 0,71100 % | 179,73 | 141,99 | 647.028,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15/04/2013 | 0,77700 % | 302,17 | 238,71 | 1.087.812,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100,00 % | 0,00 | 360.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 26/11/2012 | | | | | | | 100.000,00 | | | 360.000.000,00 | | | |



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 ANTICIPADA / CPR (2) | | | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| % mensual constante / % constant monthly rate | 0.00 | 0.75 | 0.75 | 1.00 | 1.25 | 1.50 | 1.75 | 2.00 |
| % anual equivalente / % annual percentage rate | 0.00 | 8.64 | 8.64 | 11.36 | 14.01 | 16.59 | 19.09 | 21.53 |
| BONOS SERIE A / SERIES A BONDS | | | | | | | | |
| Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption | | | | | | | | |
| Vida media / Average life | 1.37 | 1.02 | 1.02 | 0.94 | 0.88 | 0.83 | 0.79 | 0.76 |
| Amortización Final / Final maturity | 15/01/2018 | 17/04/2017 | 17/04/2017 | 16/01/2017 | 17/10/2016 | 15/07/2016 | 15/07/2016 | 15/04/2016 |
| Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1) | | | | | | | | |
| Vida media / Average life | 1.37 | 1.02 | 1.02 | 0.94 | 0.88 | 0.83 | 0.79 | 0.76 |
| Amortización Final / Final maturity | 15/01/2018 | 17/04/2017 | 17/04/2017 | 16/01/2017 | 17/10/2016 | 15/07/2016 | 15/07/2016 | 15/04/2016 |
| BONOS SERIE B / SERIES B BONDS | | | | | | | | |
| Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption | | | | | | | | |
| Vida media / Average life | 5.12 | 3.51 | 3.51 | 3.24 | 3.01 | 2.82 | 2.66 | 2.51 |
| Amortización Final / Final maturity | 17/10/2022 | 15/10/2019 | 15/10/2019 | 15/04/2019 | 15/10/2018 | 16/07/2018 | 16/07/2018 | 16/04/2018 |
| Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1) | | | | | | | | |
| Vida media / Average life | 4.27 | 3.11 | 3.11 | 2.87 | 2.64 | 2.56 | 2.36 | 2.29 |
| Amortización Final / Final maturity | 15/04/2019 | 15/01/2018 | 15/01/2018 | 16/10/2017 | 17/07/2017 | 17/07/2017 | 17/04/2017 | 17/04/2017 |

(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 - 4,1053%, Tasa Recuperación Morosidad - 77,7919%, Tasa Fallidos - 4,9495%, Tasa Recuperación Fallidos - 7,3516%. / Other used information source: Delinquency Rate - 4,1053%, Delinquency Recoveries Rate - 77,7919%, Default Rate - 4,9495% and Default Recoveries Rate - 7,3516%.

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 FONCAIXA PYMES 3, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 90 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL9688709 a OL9688798, ambas inclusive, más esta hoja número OL9688799, 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.