

# **GC FTPYME PASTOR 4, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2015 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GC FTPYME PASTOR 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2015, 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.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



Álvaro Quintana

12 de abril de 2016

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2016 Núm. 20/16/05616  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....



## GC FTPYME PASTOR 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>1.265</b>	<b>1.632</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	1.265	1.625
Otros activos financieros	6	-	7
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(671)</b>	<b>(856)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	9	(477)	(633)
Deudas con entidades de crédito	8	(194)	(223)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>14</b>	<b>(748)</b>	<b>(989)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(154)</b>	<b>(213)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>5</b>	<b>44</b>	<b>88</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(365)</b>	<b>(608)</b>
Servicios exteriores		(301)	(530)
Servicios de profesionales independientes	12	(301)	(530)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(64)	(78)
Comisión de Sociedad gestora	1	(24)	(22)
Comisión administración	1	(17)	(22)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(15)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(12)	(19)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>1.444</b>	<b>(574)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		1.444	(574)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>5</b>	<b>1.183</b>	<b>1.272</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>3-f</b>	<b>(2.152)</b>	<b>35</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios	13	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015

## GC FTPYME PASTOR 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.688</b>	<b>3.573</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>244</b>	<b>552</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.280	1.855
Intereses pagados por valores de titulización	(188)	(315)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(848)	(995)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	7
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(35)</b>	<b>(39)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(24)	(24)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(11)	(15)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>2.479</b>	<b>3.060</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	1.710	2.166
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.210	1.316
Otros	(441)	(422)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(2.966)</b>	<b>(4.545)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(2.986)</b>	<b>8.795</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	9.780	12.695
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(12.766)	(3.900)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>20</b>	<b>(13.340)</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	20	(13.340)
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(278)</b>	<b>(972)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>3.011</b>	<b>3.983</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del periodo</b>	<b>2.733</b>	<b>3.011</b>

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015

## GC FTPYME PASTOR 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(665)	1.527
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(665)	1.527
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	748	989
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(83)	(2.516)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015

## **GC FTPYME Pastor 4, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2015

### **1. Reseña del Fondo**

GC FTPYME Pastor 4, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 10 de noviembre de 2006, con carácter de Fondo cerrado, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que regula los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y 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 concedidos a empresas no financieras domiciliadas en España – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 630.000 miles de euros, (véase Nota 9). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 15 de noviembre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,015% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos. Esta comisión no podrá ser inferior a 6 miles de euros ni superior a 25 miles de euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2015, ha ascendido a 24 miles de euros (22 miles de euros en el ejercicio 2014).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Popular Español, S.A. (en adelante el Banco).

El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2015 (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 17 miles de euros (22 miles de euros en el ejercicio 2014). Asimismo, el Banco obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

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

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank) (véase Nota 14).

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 estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comienzan el 1 de enero de 2015 y el 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 muestren la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 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 30 de marzo de 2016.

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, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, 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 2015, 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 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

**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 2014.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

**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 fecha 22 de septiembre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores emitió un Proyecto de Circular sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización que desarrolla el contenido, formato y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, en sus artículos 34 y 35. Este Proyecto de Circular derogará la Circular 2/2009 y sus posteriores modificaciones y, según la disposición final única de dicho Proyecto de Circular, entrará en vigor el día de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, ajustándose cuanta información se suministre a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con referencia a los ejercicios que empiecen el 1 de enero de 2016 al contenido de la Circular que se publique. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho Proyecto de Circular no ha sido publicado en el Boletín Oficial del Estado.

Con fecha 14 de diciembre de 2015, se ha suscrito un acuerdo de traspaso de gestión del fondo con Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U.. El traspaso de gestión de este fondo ha sido autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de marzo de 2016, quedando su ejecución sujeta a las siguientes condiciones suspensivas:

- La confirmación escrita por parte de las agencias de calificación respecto al mantenimiento de la calificación crediticia otorgada a los bonos emitidos por el referido fondo.
- La entrega por parte de Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. a Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. de los registros contables e informáticos correspondientes al fondo. Sólo se entenderá producida tal entrega cuando la nueva sociedad gestora pueda asumir plenamente su función y comunique esta circunstancia a la CNMV.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales las condiciones suspensivas aún no se han cumplido.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos adicionales, no descritos en las restantes notas de la memoria.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

##### *iii. Clasificación de los activos financieros*

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

#### *iv. Clasificación de los pasivos financieros*

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

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

### **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

#### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

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

#### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
  - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
  - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
  - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
  - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo se ha realizado utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

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

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

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

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. En este Fondo, el nocional de la permuta financiera es el saldo medio de los préstamos que se encuentran al corriente de pago durante los tres meses naturales anteriores a la fecha de liquidación. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés nominal medio de todos los Bonos, más un margen a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

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

#### *iv. Registro de resultados*

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "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 18 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 en el periodo al que se refiere el balance 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 estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comiencen el 1 de enero de 2015 y el 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 2015 y 2014 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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 2015 y 2014, 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 18 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) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Se estima que el valor razonable de estos activos no difiere significativamente del valor contable.

**l) 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.

**m) 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.

**n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

#### 4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 10 de noviembre de 2006 integran los derechos de crédito 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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>47.390</b>	<b>9.804</b>	<b>57.194</b>
Amortización de principal	-	(9.347)	(9.347)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(3.348)	(3.348)
Otros	-	(30)	(30)
Trasposos a activo corriente	(10.884)	10.884	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>36.506</b>	<b>7.963</b>	<b>44.469</b>
Amortización de principal	-	(7.235)	(7.232)
Amortizaciones anticipadas	-	(2.545)	(2.544)
Otros (1)	-	2	(2)
Trasposos a activo corriente	(7.761)	7.761	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>28.745</b>	<b>5.946</b>	<b>34.691</b>

- (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 2015, ha sido del 3,15% (3,29% durante el ejercicio 2014). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2015 asciende a 7,00%, siendo el mínimo un 0,02%. El importe devengado en el ejercicio 2015 por este concepto ha ascendido a 1.265 miles de euros (1.625 miles de euros en el ejercicio 2014), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El detalle del principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2015 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	6.042	6.978	5.524	3.867	3.198	9.508

## Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	426	582
<i>Intereses (1)</i>	6	12
<b>Total</b>	<b>432</b>	<b>594</b>

- (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 2015 y 2014, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	582	4.505
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(157)	(2.316)
Recuperaciones	(510)	(2.118)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	511	511
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>426</b>	<b>582</b>

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	34.016	30.782
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	157	2.316
Recuperación en efectivo	(1.710)	(2.167)
Otros (*)	(14)	(1.035)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>32.449</b>	<b>34.016</b>

- (\*) Incluye, entre otros, el movimiento de intereses fallidos.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(1)	(1.105)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(300)	(3.995)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	33	1.254
Utilizaciones	157	3.845
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(111)</b>	<b>(1)</b>

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	
	2015	2014
Correcciones de valor por morosidad	(111)	(1)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
<b>Total</b>	<b>(111)</b>	<b>(1)</b>

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 63.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. El fondo se encuentra en esta situación, si bien, los Administradores de la Sociedad Gestora no han considerado que la liquidación anticipada del Fondo se vaya a producir durante el ejercicio 2016.

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 1,05%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2015 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 2015.

## 5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	4.868	5.293
Adiciones	1.460	1.035
Retiros	1.231	1.460
Otros	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.097</b>	<b>4.868</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(388)	(749)
Dotaciones con cargo a resultados (*)	(253)	(152)
Recuperaciones con abono a resultados	-	368
Aplicaciones	15	145
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(626)</b>	<b>(388)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>4.471</b>	<b>4.480</b>

(\*) Incluye 12 miles de euros de amortización de un bien en alquiler.

Se han producido bajas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2015 por importe de 1.231 miles de euros (1.460 miles de euros en 2014), produciéndose unas pérdidas netas por importe de 36 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta”.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2015 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor bruto en libros	Resultado imputado en el periodo (deterioro)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años
Hasta 500	44	5.097	(253)	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	-	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo estimado.

El Fondo mantiene tres inmuebles adjudicados en régimen de arrendamiento operativo hasta el 31 de diciembre de 2018, 1 de diciembre de 2016 y 1 de octubre de 2030, respectivamente. El importe de las rentas devengadas por alquiler de los tres inmuebles durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 44 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El Fondo está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Dado que los inmuebles están mantenidos para su explotación en régimen de alquiler, se han registrado dotaciones a la amortización en el ejercicio 2015 por un importe de 12 miles de euros, incluidos en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2015 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Fecha adjudicación	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
447	262	-	14/12/2009	24 - 36 meses	02/12/2015
514	436	-	10/03/2010	24 - 36 meses	02/12/2015
84	80	-	13/04/2010	24 - 36 meses	07/12/2015
59	45	-	20/07/2010	24 - 36 meses	03/12/2015
98	98	(1)	06/10/2010	24 - 36 meses	04/12/2015
72	72	(33)	15/07/2010	24 - 36 meses	20/12/2015
181	134	(39)	14/10/2010	24 - 36 meses	15/12/2015
141	111	-	16/11/2010	24 - 36 meses	02/12/2015
393	272	-	15/11/2010	24 - 36 meses	09/12/2015
61	55	-	24/11/2010	24 - 36 meses	10/12/2015
148	144	-	20/01/2011	24 - 36 meses	30/11/2015
83	45	-	04/04/2011	24 - 36 meses	12/12/2014
59	49	-	23/03/2011	24 - 36 meses	30/11/2015
53	53	(1)	01/12/2011	24 - 36 meses	10/12/2015
92	56	-	08/03/2012	24 - 36 meses	27/11/2015
183	152	-	18/11/2015	24 - 36 meses	03/12/2015
82	76	(12)	23/10/2012	24 - 36 meses	11/12/2015
56	56	(9)	31/01/2013	24 - 36 meses	27/11/2015
83	54	-	03/04/2013	24 - 36 meses	30/11/2015
98	81	(19)	25/03/2013	24 - 36 meses	07/12/2015
78	59	-	25/04/2013	24 - 36 meses	25/11/2015
81	81	(23)	20/05/2013	24 - 36 meses	27/11/2015
79	76	-	22/05/2013	24 - 36 meses	30/11/2015
118	100	-	23/10/2013	24 - 36 meses	07/12/2015
156	156	(30)	10/10/2013	24 - 36 meses	09/12/2015
140	126	(9)	07/11/2013	24 - 36 meses	02/12/2015
354	252	-	17/12/2012	24 - 36 meses	07/12/2015
92	89	-	01/04/2015	24 - 36 meses	25/11/2015
93	93	-	30/04/2015	24 - 36 meses	17/12/2015
55	55	(5)	23/12/2014	24 - 36 meses	25/11/2015
94	73	-	05/10/2015	24 - 36 meses	27/11/2015
249	249	-	13/03/2015	24 - 36 meses	16/05/2014
397	240	-	18/06/2015	24 - 36 meses	02/12/2015
345	345	-	30/07/2015	24 - 36 meses	02/04/2015

## 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2015 corresponde a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas Secuirties Services, Sucursal en España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al EONIA. El saldo de este epígrafe incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8).

Este contrato queda supeditado a que la calificación de Barclays no descienda de la categoría “P1” para el corto plazo según “Moody’s Investors Service” o “A1” para su riesgo a corto según “Standard & Poors’s, S.A.”; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2015, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de estas cuentas ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 0 y 7 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2015, 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
15/01/2015	A3G	-	-	-	-		
	B	11	-	2.665	12.836		
	C	15	-	-	2.150	-	-
	D	30	-	-	-		
	E	-	80	-	-		
15/04/2015	A3G	-	-	-	-		
	B	8	-	4.314	8.523		
	C	14	-	-	4.971	-	-
	D	28	-	-	-		
	E	-	78	-	-		
15/07/2015	A3G	-	-	-	-		
	B	5	-	2.318	6.204		
	C	12	-	-	7.231	-	-
	D	26	-	-	-		
	E	-	77	-	-		
15/10/2015	A3G	-	-	-	-		
	B	3	-	3.468	2.735		
	C	11	-	-	9.989	-	-
	D	25	-	-	-		
	E	-	77	-	-		



A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2015:

Liquidación de cobros y pagos del período ( <i>miles de euros</i> )	Real	
	Período	Acumulado
<b>Activo</b>	<b>14.000</b>	<b>645.576</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.235	273.371
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.545	236.659
Cobros por intereses ordinarios	1.240	73.542
Cobros por intereses previamente impagados	40	6.628
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.710	52.823
Otros cobros en efectivo	1.230	2.553
<b>Pasivo</b>	<b>14.278</b>	<b>677.528</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	260.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	-	256.600
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3G)	-	50.400
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	12.766	13.065
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	9.734
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	27.744
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3G)	-	7.153
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	27	2.588
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	52	2.707
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	109	3.667
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-	3.500
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	293
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	1.066
Otros pagos del período	1.324	39.011

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

<b>Información a Fecha de Constitución</b>			
<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
Tasa Morosidad	0,76%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	100,00%	Bono A1	0,97
Tasa Fallidos	0,20%	Bono A2	3,61
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono A3 (G)	7,14
Tasa Amortización Anticipada	10,00%	Bono B	5,02
CLTV Medio Ponderado	60,15%	Bono C	5,02
		Bono D	5,02
		Bono E	5,02

  

<b>Información a 31 de diciembre de 2015</b>			
<b>Hipótesis Activos</b>		<b>Hipótesis Pasivos</b>	
Tasa Morosidad	1,21%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	99,67%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	79,83%	Bono A2	-
Tasa Recuperación Fallidos	40,34%	Bono A3 (G)	-
Tasa Amortización Anticipada	6,14%	Bono B	2,99
CLTV Medio Ponderado	36,16%	Bono C	7,36
		Bono D	7,36
		Bono E	7,36

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2015:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2</b>	<b>128</b>	-	-
<b>Importes devengados durante el ejercicio 2015</b>	<b>24</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	-
Pagos a 15 de enero de 2015	(6)	-	(4)	-
Pagos a 15 de abril de 2015	(6)	-	(3)	-
Pagos a 15 de julio de 2015	(6)	-	(2)	-
Pagos a 15 de octubre de 2015	(6)	-	(2)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2</b>	<b>144</b>	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	<i>141</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 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(128)	(105)
Repercusión de pérdidas	-	(23)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(16)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(144)</b>	<b>(128)</b>

### 7. Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el epígrafe “Deudores y otras cuentas a cobrar” del activo del balance adjunto recoge un saldo por importe de 7 y 16 miles de euros, respectivamente, pendientes de recibir de Hacienda Pública por retenciones practicadas sobre los alquileres de inmuebles (Véase Nota 5).

### 8. 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 máximo de 750 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:

- a) Cubrir el desfase correspondiente al valor nominal total de los activos cedidos y el valor nominal total de la emisión de Bonos.
- b) Financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 30 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 2015 y 2014, ha ascendido a 1 y 2 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. A 31 de diciembre de 2015, 50 miles de euros se encuentran vencidos e impagados por este concepto.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha amortizado importe alguno de este préstamo subordinado.

b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 12.600 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el “Fondo de Reserva”), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

El préstamo subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincida con el tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen de 150 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 193 y 221 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. A 31 de diciembre de 2015, 40 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 2.523 miles de euros se encuentran vencidos e impagados.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se ha amortizado importe alguno de este préstamo subordinado.

#### Fondo de Reserva

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

- a) El Fondo de Reserva inicial
- o el mayor de los siguientes:
  - b) 6.300 miles de euros.
  - c) el 4,00% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos.

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

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 1% del importe inicial de los Bonos.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2015, un Fondo de Reserva de 12.600 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido por el 100% de su importe.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2015, 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>12.600</b>	-	<b>3.011</b>
Saldos a 15 de enero de 2015	12.600	-	-
Saldos a 15 de abril de 2015	12.600	-	-
Saldos a 15 de julio de 2015	12.600	-	-
Saldos a 15 de octubre de 2015	12.600	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>12.600</b>	-	<b>2.732</b>

### 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 y3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(15.476)	(15.252)
Repercusión de pérdidas	-	(12)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(194)	(212)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(15.670)</b>	<b>(15.476)</b>

### 9. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 15 de noviembre de 2006, que estaba dividida en 7 series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 2.600 bonos (260.000 miles de euros); serie A2, constituida por 2.566 bonos (256.600 miles de euros); serie A3G, constituida por 504 bonos (50.400 miles de euros); serie B, constituida por 158 bonos (15.800 miles de euros); serie C, constituida por 157 bonos (15.700 miles de euros); serie D, constituida por 189 bonos (18.900 miles de euros); y serie E, constituida por 126 bonos (12.600 miles de euros).

La serie A3G está subordinada respecto a la serie A2. La serie B está subordinada a las series A y la serie C está subordinada a la serie B. La serie D está subordinada respecto a la serie C y finalmente, la serie E está subordinada a todas las anteriores.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 las series A1 y A2 se encuentran totalmente amortizadas. Los bonos de las series restantes 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 0,00% al 0,01% en la serie A3G; del 0,15% al 0,28% en la serie B; del 0,30% al 0,35% en la serie C; del 0,55% al 0,60% en la serie D; y del 2,00% al 2,25% en la serie E 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 del 2045. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

5. Cuando hubieren transcurrido 42 meses desde la fecha del último vencimiento de los activos cedidos, aunque se encontrarán aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la fecha de vencimiento legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido 48 meses desde la fecha del último vencimiento de los activos cedidos.

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, 630.000 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 2015 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2015, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de las Agencias de Calificación:

<b>Serie B</b>	Modificación calificación de 'A1' a 'Aa2' por Moody's Investors Service España, S.A.	Julio 2015
----------------	--------------------------------------------------------------------------------------	------------

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A3G		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	-	<b>3.601</b>	<b>15.800</b>	-
Saldos a 15 de enero de 2014	-	(3.601)	-	-
Saldos a 15 de abril de 2014	-	-	-	-
Saldos a 15 de julio de 2014	-	-	-	-
Saldos a 15 de octubre de 2014	-	-	-	(299)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	(8.046)	8.046
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	-	-	<b>7.754</b>	<b>7.747</b>
Saldos a 15 de enero de 2015	-	-	-	(2.665)
Saldos a 15 de abril de 2015	-	-	-	(4.314)
Saldos a 15 de julio de 2015	-	-	-	(2.318)
Saldos a 15 de octubre de 2015	-	-	-	(3.468)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	(7.754)	7.754
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	-	-	-	<b>2.736</b>

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Serie E		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>15.700</b>	-	<b>18.900</b>	-	<b>12.600</b>	-	<b>66.601</b>
Saldos a 15 de enero de 2014	-	-	-	-	-	-	(3.601)
Saldos a 15 de abril de 2014	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 15 de julio de 2014	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 15 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-	(299)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>15.700</b>	-	<b>18.900</b>	-	<b>12.600</b>	-	<b>62.701</b>
Saldos a 15 de enero de 2015	-	-	-	-	-	-	(2.665)
Saldos a 15 de abril de 2015	-	-	-	-	-	-	(4.314)
Saldos a 15 de julio de 2015	-	-	-	-	-	-	(2.318)
Saldos a 15 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-	(3.468)
Traspasos a pasivo corriente	(3.044)	3.044	-	-	-	-	(3.468)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>12.656</b>	<b>3.044</b>	<b>18.900</b>	-	<b>12.600</b>	-	<b>49.936</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,02% y 0,24% respectivamente, para la serie A3G; del 0,21 % y 0,43% para la serie B; del 0,30 % y 0,52% para la serie C; del 0,54% y 0,76% para la serie D; y del 2,41% y 2,63% para la serie E. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 477 y 633 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 92 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 1.077 miles de euros vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2015.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2015, 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	5.780	10.597	8.390	5.873	4.857	14.439

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación positivo o negativo (véase Nota 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(11.297)	(11.509)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	2.152	-
Reclasificación de corrección de valor	210	212
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(8.935)</b>	<b>(11.297)</b>

#### **10. Acreedores y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Otros acreedores	7	11
Arras	7	35
	<b>14</b>	<b>46</b>

#### **11. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura y el saldo pendiente de registrar en la cuenta de resultados correspondiente a los gastos de constitución del Fondo que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	1.001	(1.514)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	83	2.515
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.084</b>	<b>1.001</b>

#### **12. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 6 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (5 miles de euros en el ejercicio 2014), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen, entre otros, 274 miles de euros correspondientes a los gastos por adjudicación de inmuebles y 15 miles de euros en concepto de servicios prestados por Agencias de Calificación.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

#### **13. Situación fiscal**

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



#### **14. Derivados de cobertura**

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos al CaixaBank calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos, y como contrapartida, el CaixaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen del 0,85%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta será, en cada fecha de liquidación, la media diaria del Saldo Pendiente de vencer de los Activos Cedidos al corriente de pago y el Saldo Pendiente de vencer de los Activos Cedidos que tengan impago igual o inferior a noventa días, durante los tres meses naturales anteriores a la fecha de liquidación en curso.

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

Al 31 de diciembre de 2015 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a 912 y 729 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe “Derivados – Derivados de cobertura” de los balances adjuntos. El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2015, ha sido un gasto por importe de 748 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias (989 miles de euros de gasto en el ejercicio 2014).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: “Reconocidos directamente en el balance” (véase Nota 11)</i>	1.084	1.001
Importe transferido a resultados no liquidado	(172)	(272)
	<b>912</b>	<b>729</b>

#### **15. Gestión del riesgo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	1,2136%	Importe Inicial	12.600.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	99,6675%	Importe Mínimo	6.300.000,00
Tasa Fallidos	79,8335%	Importe Requerido Actual	12.600.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	40,3404%	Importe Actual	0,00
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	5.944	Número Operaciones	448
Principal Pendiente	629.999.680,43	Principal pendiente no vencido	34.924.250,62
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	5,54%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,46%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,05%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	97,94	Vida Residual Media Ponderada (meses)	107,82
		Amortización Anticipada - TAA	6,14%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,8593%	Margen	0,85%
Vida Final Estimada Anticipada	16/01/2023		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
Número de registro del Fondo: 8555  
NIF Fondo: V-64366412  
Denominación del compartimento:  
Número de registro del compartimento:  
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
NIF Gestora: A-58481227  
Estados agregados: No  
Periodo: 2º Semestre  
Ejercicio: 2015

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

Nombre: Maite Merino Sánchez  
Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos  
Teléfono de contacto: 93 252 45 02  
E-mail: mmerino@gesticaixa.es

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

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**

**Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:**  
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B del anexo III de esta Circular)

Modificación del Estado S.03

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

Denominación del compartimento:  
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	30.079	1008	37.916
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	30.079	1010	37.916
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	28.995	1200	36.915
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	28.745	1206	36.506
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	336	1220	409
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-86	1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230	1.084	1230	1.001
3.1 Derivados de cobertura	0231	1.084	1231	1.001
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250		1250	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260		1260	

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

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	13.363	1270	15.689
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	4.471	1280	4.480
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	6.046	1290	8.198
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	7	1300	16
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	6.039	1400	8.182
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	5.946	1406	7.963
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	96	1420	185
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-25	1421	-1
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	5	1422	6
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	17	1424	29
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	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	114	1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452	114	1452	
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	2.732	1460	3.011
1. Tesorería	0461	2.732	1461	3.011
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	43.442	1500	53.605

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	36.298	1650	44.422
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	36.298	1700	44.422
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	36.298	1710	44.422
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	44.156	1712	54.954
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-7.858	1713	-10.532
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		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721	13.057	1721	13.057
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	-13.057	1724	-13.057
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	
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750		1750	
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	6.060	1760	8.182
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770		1770	
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780		1780	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	6.058	1800	8.180
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	14	1810	46
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	5.872	1820	7.862
2.1 Series no subordinadas	0821	5.780	1821	7.747
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-1.077	1823	-765
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	92	1824	115
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1.077	1826	765
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-2.613	1834	-2.419
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	40	1835	44
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	2.573	1837	2.375
4. Derivados	0840	172	1840	272
4.1 Derivados de cobertura	0841	172	1841	272
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	
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0900	2	1900	2
1. Comisiones	0910	2	1910	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	2	1911	2
1.2 Comisión administrador	0912	144	1912	128
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		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	-144	1917	-128
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	1.084	1930	1.001
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940	
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	1.084	1950	1.001
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960		1960	
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970	
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	43.442	2000	53.605

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

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2015		Acumulado anterior 31/12/2014
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>562</b>	<b>1100</b>	<b>743</b>	<b>2100</b>	<b>1.265</b>	<b>3100</b>	<b>1.632</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	562	1120	741	2120	1.265	3120	1.625
1.3 Otros activos financieros	0130		1130	2	2130		3130	7
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-321</b>	<b>1200</b>	<b>-405</b>	<b>2200</b>	<b>-671</b>	<b>3200</b>	<b>-856</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-226	1210	-297	2210	-477	3210	-633
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-95	1220	-108	2220	-194	3220	-223
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>-314</b>	<b>1240</b>	<b>-452</b>	<b>2240</b>	<b>-748</b>	<b>3240</b>	<b>-989</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>-73</b>	<b>1250</b>	<b>-114</b>	<b>2250</b>	<b>-154</b>	<b>3250</b>	<b>-213</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>		<b>1300</b>		<b>2300</b>		<b>3300</b>	
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	
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>		<b>1400</b>		<b>2400</b>		<b>3400</b>	
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>	<b>20</b>	<b>1500</b>	<b>28</b>	<b>2500</b>	<b>44</b>	<b>3500</b>	<b>88</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>0600</b>	<b>-225</b>	<b>1600</b>	<b>-343</b>	<b>2600</b>	<b>-365</b>	<b>3600</b>	<b>-608</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-194	1610	-306	2610	-301	3610	-530
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-194	1611	-306	2611	-301	3611	-530
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	-31	1630	-37	2630	-64	3630	-78
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-13	1631	-10	2631	-24	3631	-22
7.3.2 Comisión administrador	0632	-8	1632	-10	2632	-17	3632	-22
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-5	1633	-8	2633	-11	3633	-15
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-5	1637	-9	2637	-12	3637	-19
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>252</b>	<b>1700</b>	<b>-350</b>	<b>2700</b>	<b>1.444</b>	<b>3700</b>	<b>-574</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	252	1720	-350	2720	1.444	3720	-574
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>		<b>1750</b>		<b>2750</b>		<b>3750</b>	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>	<b>838</b>	<b>1800</b>	<b>317</b>	<b>2800</b>	<b>1.183</b>	<b>3800</b>	<b>1.272</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>	<b>-812</b>	<b>1850</b>	<b>462</b>	<b>2850</b>	<b>-2.152</b>	<b>3850</b>	<b>35</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>	<b>0</b>	<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>	<b>0</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0950</b>		<b>1950</b>		<b>2950</b>		<b>3950</b>	
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3000</b>	<b>0</b>	<b>4000</b>	<b>0</b>	<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>	<b>0</b>



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

Denominación del compartimento:  
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Mismo Periodo año anterior 31/12/2014
-----------------------------------------------	--	------------------------------	--	---------------------------------------------

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>2.688</b>	<b>9000</b>	<b>3.573</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>244</b>	<b>9100</b>	<b>552</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	1.280	9110	1.855
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-188	9120	-315
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-848	9130	-995
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140		9140	7
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>8200</b>	<b>-35</b>	<b>9200</b>	<b>-39</b>
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-24	9210	-24
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-11	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8300</b>	<b>2.479</b>	<b>9300</b>	<b>3.060</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	1.710	9310	2.166
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	1.210	9325	1.316
3.4 Otros	8330	-441	9330	-422
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>-2.966</b>	<b>9350</b>	<b>-4.545</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>	<b>0</b>	<b>9400</b>	<b>0</b>
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>8500</b>	<b>0</b>	<b>9500</b>	<b>0</b>
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8600</b>	<b>-2.986</b>	<b>9600</b>	<b>8.795</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	9.780	9610	12.695
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-12.766	9630	-3.900
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>	<b>20</b>	<b>9700</b>	<b>-13.340</b>
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	20	9750	-13.340
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>8800</b>	<b>-278</b>	<b>9800</b>	<b>-972</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	3.011	9900	3.983
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	2.733	9990	3.011

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

Denominación del compartimento:  
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2015	Mismo Periodo año anterior 31/12/2014	
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>				
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	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6100</b>		<b>7100</b>	
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-665	7110	1.527
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-665	7120	1.527
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	748	7122	989
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-83	7140	-2.516
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>	<b>0</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>				
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	
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>6400</b>	<b>0</b>	<b>7400</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007	454	0036	35.117	0066	578	0096	45.050	0126	5.944	0156	630.929
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	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>454</b>	<b>0050</b>	<b>35.117</b>	<b>0080</b>	<b>578</b>	<b>0110</b>	<b>45.050</b>	<b>0140</b>	<b>5.944</b>	<b>0170</b>	<b>630.929</b>

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

**Cuadro de texto libre**

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	2.125	0206	-2.316
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-2.283	0207	-1.529
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-7.232	0210	-9.457
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.544	0211	-3.348
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-591.317	0212	-579.258
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>35.117</b>	<b>0214</b>	<b>45.050</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>6,74</b>	<b>0215</b>	<b>6,49</b>

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
Estado agregado: No  
Periodo: 2º Semestre  
Ejercicio: 2015  
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	61	0710	90	0720	12	0730	102	0740	4.045	0750	4.147
De 1 a 3 meses	0701	27	0711	76	0721	5	0731	81	0741	1.548	0751	1.629
De 3 a 6 meses	0703	3	0713	5	0723	0	0733	5	0743	41	0753	46
De 6 a 9 meses	0704	1	0714	5	0724	2	0734	7	0744	211	0754	218
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	3	0725	1	0735	4	0745	58	0755	62
De 12 meses a 2 años	0706	4	0716	14	0726	2	0736	16	0746	89	0756	105
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>99</b>	<b>0719</b>	<b>193</b>	<b>0729</b>	<b>22</b>	<b>0739</b>	<b>215</b>	<b>0749</b>	<b>5.992</b>	<b>0759</b>	<b>6.207</b>

(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	58	0782	79	0792	11	0802	90	0812	3.891	0822	3.981	0832	24.779		0842	16,07	
De 1 a 3 meses	0773	26	0783	75	0793	5	0803	80	0813	1.506	0823	1.586	0833	9.418		0843	16,84	
De 3 a 6 meses	0774	3	0784	5	0794	0	0804	5	0814	41	0824	46	0834	332	1854	332	0844	13,82
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	1855	0	0845	0,00
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	3	0796	1	0806	4	0816	58	0826	62	0836	404	1856	404	0846	15,58
De 12 meses a 2 años	0777	3	0787	12	0797	2	0807	14	0817	89	0827	103	0837	948	1857	948	0847	10,85
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>93</b>	<b>0789</b>	<b>174</b>	<b>0799</b>	<b>19</b>	<b>0809</b>	<b>193</b>	<b>0819</b>	<b>5.585</b>	<b>0829</b>	<b>5.778</b>	<b>0839</b>	<b>35.881</b>	<b>0859</b>	<b>1.684</b>	<b>0849</b>	<b>16,11</b>

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855	1,21	0873	44,39	0909	3,64	0927	1,29	0945	40,59	0981	5,39	0999	0,76	1017	0,20	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

**CUADRO E**

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	62	1310	330	1320	97	1330	1.023	1340	378	1350	85.361
Entre 1 y 2 años	1301	66	1311	1.720	1321	60	1331	1.020	1341	511	1351	32.261
Entre 2 y 3 años	1302	38	1312	1.365	1322	70	1332	2.951	1342	738	1352	35.543
Entre 3 y 5 años	1303	110	1313	5.777	1323	77	1333	5.005	1343	1.804	1353	92.249
Entre 5 y 10 años	1304	118	1314	13.041	1324	187	1334	17.003	1344	1.520	1354	154.768
Superior a 10 años	1305	60	1315	12.884	1325	87	1335	18.048	1345	993	1355	230.747
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>454</b>	<b>1316</b>	<b>35.117</b>	<b>1326</b>	<b>578</b>	<b>1336</b>	<b>45.050</b>	<b>1346</b>	<b>5.944</b>	<b>1356</b>	<b>630.929</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	8,99			1327	8,83			1347	8,17		

(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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 10/11/2006	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,42	0632	9,43	0634	1,45

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 10/11/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0332233008	A1	2.600	0	0		2.600	0	0		2.600	100.000	260.000	0,97
ES0332233016	A2	2.566	0	0		2.566	0	0		2.566	100.000	256.600	3,61
ES0332233024	A3G	504	0	0		504	0	0		504	100.000	50.400	7,14
ES0332233032	B	158	17.311	2.735		158	98.106	15.501		158	100.000	15.800	5,02
ES0332233040	C	157	100.000	15.700		157	100.000	15.700		157	100.000	15.700	5,02
ES0332233057	D	189	100.000	18.900		189	100.000	18.900		189	100.000	18.900	5,02
ES0332233065	E	126	100.000	12.600		126	100.000	12.600		126	100.000	12.600	5,02
<b>Total</b>		8006	6.300	8025	49.935	8045	6.300	8065	62.701	8085	6.300	8105	630.000

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

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



Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

**INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

**CUADRO 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						
ES0332233008	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,050	0,001	360	78												
ES0332233016	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,140	0,091	360	78												
ES0332233024	A3G	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,010		360	78												
ES0332233032	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,200	0,151	360	78	1			2.735	2.735							
ES0332233040	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,290	0,241	360	78	8		5.711	9.989	15.700							
ES0332233057	D	S	EURIBOR A TRES MESES	0,530	0,481	360	78	20		18.900		18.900							
ES0332233065	E	S	EURIBOR A TRES MESES	2,400	2,351	360	78	64	1.077	12.600		13.677	-8.935						
<b>Total</b>								9228	93	9105	1.077	9085	37.211	9095	12.724	9115	51.012	9227	-8.935

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

**INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014											
			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								
ES0332233008	A1	31/05/2041	0	260.000	0	9.734	0	260.000	0	9.734								
ES0332233016	A2	31/05/2041	0	256.600	0	27.745	0	256.600	0	27.745								
ES0332233024	A3G	31/05/2041	0	50.400	0	7.152	3.601	50.400	2	7.152								
ES0332233032	B	31/05/2041	12.766	13.065	27	2.585	299	299	74	2.558								
ES0332233040	C	31/05/2041	0	0	52	2.707	0	0	88	2.655								
ES0332233057	D	31/05/2041	0	0	108	3.669	0	0	151	3.561								
ES0332233065	E	31/05/2041	0	0	0	3.501	0	0	0	3.501								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>12.766</b>	<b>7315</b>	<b>580.065</b>	<b>7325</b>	<b>187</b>	<b>7335</b>	<b>57.093</b>	<b>7345</b>	<b>3.900</b>	<b>7355</b>	<b>567.299</b>	<b>7365</b>	<b>315</b>	<b>7375</b>	<b>56.906</b>

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

**INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0332233008	A1	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0332233008	A1	16/09/2010	SYP	AAA(sf)	AAA	AAA
ES0332233016	A2	27/02/2012	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0332233016	A2	14/07/2011	SYP	AA(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0332233024	A3G	04/07/2012	MDY	A3(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0332233024	A3G	22/03/2013	SYP	AA-(sf)	AA(sf)	AAA
ES0332233032	B	14/12/2015	MDY	Aa2(sf)	A1(sf)	Aa2
ES0332233032	B	27/05/2013	SYP	A-(sf)	BBB(sf)	AA
ES0332233040	C	31/10/2014	MDY	Baa1(sf)	Ba2(sf)	A2
ES0332233040	C	27/05/2013	SYP	B+(sf)	BB(sf)	A
ES0332233057	D	16/09/2010	MDY	Caa2(sf)	Caa2	Baa3
ES0332233057	D	27/05/2013	SYP	CCC-(sf)	CCC(sf)	BBB
ES0332233065	E	12/04/2013	MDY	Ca(sf)	Caa3(sf)	Ba3
ES0332233065	E	08/03/2013	SYP	D(sf)	CCC-(sf)	BB

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		<b>Situación actual</b> <b>31/12/2015</b>		<b>Situación cierre</b> <b>anual anterior</b> <b>31/12/2014</b>
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,19	1040	2,42
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
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.

<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		<b>NIF</b>		<b>Denominación</b>
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-15000128	1210	BANCO PASTOR, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250	S-2826011-E	1260	Dirección General del Tesoro y Política Financiera
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados:  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90 0100	426 0200	412 0300	1,21 0400	1,03 1120	1,45 1280	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0 0210	0 0310	0,00 0410	0,00 1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>			0120	426 0220	412 0320	1,21 0420	1,03 1140	1,45 1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	0 0130	28.078 0230	28.454 0330	79,96 0430	71,19 1150	75,56
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	4.371 0240	4.359 0340	12,45 0440	10,91 1160	11,71
<b>Total Fallidos</b>			0150	32.449 0250	32.813 0350	92,41 0450	82,10 1200	87,27 1290

Nota Valores - 4.9.4.2

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras 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	Período 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
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520	0540	0560
ES0332233008				Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 63)
ES0332233016				Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 63)
ES0332233024				Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 63)
ES0332233032	5,02	5,48	11,62	Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 64)
ES0332233040	4,98	31,44	29,40	Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 64)
ES0332233057	6,00	37,85	35,39	Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 64)
ES0332233065	4,00	25,23	23,59	Nota de Valores 4.9.4.5. (pág. 64)
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566
ES0332233008				
ES0332233016				
ES0332233024				
ES0332233032	15,00	4,45	4,52	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 152)
ES0332233040	11,00	4,45	4,52	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 152)
ES0332233057	8,00	4,45	4,52	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 152)
ES0332233065	5,50	4,45	4,52	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 152)
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00 0532	1,21 0552	1,45 0572
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	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 al epígrafe del folleto donde está definido.

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	44	0426	2.783	0452	53	0478	4.487	0504	348	0530	55.066
Aragón	0401	4	0427	585	0453	6	0479	692	0505	174	0531	21.385
Asturias	0402	12	0428	522	0454	17	0480	733	0506	301	0532	21.661
Baleares	0403		0429		0455	3	0481	195	0507	7	0533	1.462
Canarias	0404	1	0430	24	0456	1	0482	36	0508	72	0534	9.970
Cantabria	0405	3	0431	145	0457	4	0483	168	0509	60	0535	3.296
Castilla-León	0406	29	0432	2.081	0458	36	0484	2.502	0510	378	0536	30.284
Castilla La Mancha	0407	13	0433	431	0459	13	0485	533	0511	87	0537	7.039
Cataluña	0408	55	0434	6.325	0460	70	0486	8.053	0512	592	0538	87.925
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410	1	0436	40	0462	3	0488	65	0514	19	0540	4.650
Galicia	0411	190	0437	14.348	0463	245	0489	17.479	0515	2.663	0541	200.156
Madrid	0412	52	0438	3.629	0464	64	0490	4.919	0516	578	0542	73.264
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	9	0440	796	0466	12	0492	1.081	0518	134	0544	34.565
Navarra	0415	2	0441	366	0467	2	0493	376	0519	18	0545	3.947
La Rioja	0416	2	0442	169	0468	2	0494	209	0520	9	0546	1.087
Comunidad Valenciana	0417	27	0443	2.078	0469	33	0495	2.541	0521	354	0547	54.803
País Vasco	0418	10	0444	794	0470	14	0496	980	0522	150	0548	20.368
<b>Total España</b>	0419	<b>454</b>	0445	<b>35.116</b>	0471	<b>578</b>	0497	<b>45.049</b>	0523	<b>5.944</b>	0549	<b>630.928</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>454</b>	0450	<b>35.116</b>	0475	<b>578</b>	0501	<b>45.049</b>	0527	<b>5.944</b>	0553	<b>630.928</b>

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

**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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006						
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)			
Euro - EUR	0571	454	0577	0583	35.117	0600	578	0606	0611	45.050	0620	5.944	0626	0631	630.929
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	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>454</b>		<b>0588</b>	<b>35.117</b>	<b>0605</b>	<b>578</b>		<b>0616</b>	<b>45.050</b>	<b>0625</b>	<b>5.944</b>		<b>0636</b>	<b>630.929</b>

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	408	1110	26.459	1120	521	1130	34.238	1140	451	1150	38.995
40% - 60%	1101	35	1111	6.925	1121	48	1131	8.579	1141	489	1151	95.000
60% - 80%	1102	2	1112	266	1122	4	1132	712	1142	522	1152	136.741
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143	64	1153	19.457
100% - 120%	1104	1	1114	1.394	1124		1134		1144	48	1154	22.789
120% - 140%	1105		1115		1125	1	1135	1.438	1145	18	1155	8.181
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146	22	1156	10.165
superior al 160%	1107	2	1117	63	1127	2	1137	82	1147	28	1157	22.559
<b>Total</b>	1108	448	1118	<b>35.107</b>	1128	<b>576</b>	1138	<b>45.049</b>	1148	1.642	1158	<b>353.887</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	36,16			1139	36,34			1159	55,50

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



Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

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

<b>Rendimiento índice del periodo</b>	<b>Número de activos vivos</b>		<b>Principal pendiente</b>		<b>Margen ponderado s/ índice de referencia</b>		<b>Tipo de interés medio ponderado</b>	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS		62		7.759		1,36		2,73
EURIBOR OFICIAL		377		26.982		1,15		3,13
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.		2		74		1,36		5,29
MIBOR (IND.OFIC)		11		297		1,46		3,04
TIPO FIJO		2		5		0,00		6,63
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>454</b>	<b>1415</b>	<b>35.117</b>	<b>1425</b>	<b>1,20</b>	<b>1435</b>	<b>3,05</b>

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 10/11/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	20	1521	3.635	1542	12	1563	1.328	1584		1605	
1% - 1,49%	1501	41	1522	2.477	1543	19	1564	3.707	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	25	1523	2.245	1544	51	1565	2.497	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	9	1524	252	1545	12	1566	727	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	9	1525	1.489	1546	20	1567	1.339	1588	19	1609	5.258
3% - 3,49%	1505	56	1526	7.808	1547	73	1568	10.739	1589	204	1610	33.333
3,5% - 3,99%	1506	125	1527	9.918	1548	158	1569	13.295	1590	681	1611	130.840
4% - 4,49%	1507	75	1528	4.440	1549	97	1570	7.142	1591	1.117	1612	168.515
4,5% - 4,99%	1508	53	1529	1.858	1550	64	1571	2.649	1592	1.142	1613	154.789
5% - 5,49%	1509	21	1530	518	1551	34	1572	890	1593	878	1614	78.533
5,5% - 5,99%	1510	14	1531	350	1552	28	1573	552	1594	842	1615	37.078
6% - 6,49%	1511	5	1532	123	1553	9	1574	181	1595	379	1616	9.381
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	265	1617	6.258
7% - 7,49%	1513	1	1534	3	1555	1	1576	5	1597	197	1618	3.353
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598	171	1619	2.875
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599	26	1620	445
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600	20	1621	251
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601	1	1622	5
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602	2	1623	13
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>454</b>	<b>1541</b>	<b>35.116</b>	<b>1562</b>	<b>578</b>	<b>1583</b>	<b>45.051</b>	<b>1604</b>	<b>5.944</b>	<b>1625</b>	<b>630.927</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,05</b>			<b>9584</b>	<b>3,27</b>			<b>1626</b>	<b>4,46</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>1,09</b>			<b>9585</b>	<b>1,27</b>			<b>1627</b>	

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 10/11/2006		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	30,60		2030	27,14		2060	6,60	
Sector: (1)	2010	27,88	2020 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2040	25,77	2050 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2070	20,25	2080 29 Fabricación de vehículos de motor, re

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

**CUADRO G**
**Situación actual 31/12/2015**
**Situación inicial 10/11/2006**

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.300	3060		3110	49.935	3170	6.300	3230		3250	630.000
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	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>6.300</b>			<b>3160</b>	<b>49.935</b>	<b>3220</b>	<b>6.300</b>			<b>3300</b>	<b>630.000</b>

Denominación del Fondo: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
Estados agregados: No  
Periodo: 2º Semestre  
Ejercicio: 2015

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

# INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2015

## 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 12).

## **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 2015, 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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	
			Principal	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	1	0,22321	34.273,15	0,09814	1,450000	1,250000	1,450000	1,450000	111,057534	02/04/2025
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	1	0,22321	17.661,68	0,05057	1,150000	1,000000	1,150000	1,150000	55,035616	01/08/2020
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	4	0,89286	20.524,43	0,05877	1,251315	1,050264	1,200000	1,550000	52,675840	21/05/2020
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	13	2,90179	311.814,32	0,89283	1,377941	1,068405	0,600000	1,850000	62,342508	11/03/2021
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	11	2,45536	186.561,06	0,53419	1,331399	1,128112	1,200000	2,450000	42,617406	20/07/2019
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	12	2,67857	223.284,04	0,63934	2,117870	1,121522	1,100000	5,500000	63,588495	18/04/2021
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	12	2,67857	263.897,60	0,75563	4,710137	1,473312	2,698000	5,750000	79,680553	21/08/2022
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	13	2,90179	648.575,12	1,85709	2,931109	1,342504	1,392000	4,500000	61,523168	14/02/2021
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	34	7,58929	1.086.879,08	3,11210	3,517143	1,604861	1,162000	5,500000	82,876095	26/11/2022
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	34	7,58929	1.420.657,28	4,06782	3,726407	1,431164	1,163000	5,500000	58,346105	09/11/2020
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	86	19,19643	6.643.778,02	19,02339	3,412759	1,340888	0,671000	6,000000	114,055760	02/07/2025
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	119	26,56250	12.250.955,67	35,07865	3,036621	1,153014	0,506000	7,000000	130,468412	14/11/2026
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	108	24,10714	11.815.389,17	33,83148	2,790945	1,088861	0,019000	6,100000	95,684152	21/12/2023
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>448</b>	<b>100,00000</b>	<b>34.924.250,62</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015 Loan Portfolio at 31/12/2015 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	448	100,00000	34.924.250,62	100,00000	3,045407	1,197234	0,019000	7,000000	107,891024	26/12/2024
Total Cartera/Total			448	100,00000	34.924.250,62	100,00000				
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	1	0,22321	332.865,35	0,95311	0,019000	0,000000	0,019000	0,019000	62,005479	01/03/2021
00.50 00.99	19	4,24107	3.302.314,43	9,45565	0,623760	0,456686	0,506000	0,912000	64,589649	18/05/2021
01.00 01.49	41	9,15179	2.461.176,92	7,04719	1,284856	1,027365	1,050000	1,477000	89,121825	04/06/2023
01.50 01.99	25	5,58036	2.244.821,49	6,42769	1,732896	0,989151	1,500000	1,911000	222,937802	29/07/2034
02.00 02.49	7	1,56250	250.333,58	0,71679	2,258007	1,384449	2,000000	2,450000	148,239784	08/05/2028
02.50 02.99	9	2,00893	1.488.121,94	4,26100	2,770142	1,854083	2,500000	2,950000	158,051862	02/03/2029
03.00 03.49	56	12,50000	7.762.628,40	22,22704	3,187074	1,139662	3,000000	3,450000	137,833885	26/06/2027
03.50 03.99	123	27,45536	9.863.175,41	28,24162	3,661728	1,231497	3,500000	3,950000	90,974519	31/07/2023
04.00 04.49	75	16,74107	4.414.663,21	12,64068	4,103397	1,443014	4,000000	4,400000	89,170175	06/06/2023
04.50 04.99	52	11,60714	1.829.878,98	5,23957	4,573731	1,564482	4,500000	4,900000	58,972519	28/11/2020
05.00 05.49	20	4,46429	510.029,31	1,46039	5,062299	2,656173	5,000000	5,250000	89,223403	07/06/2023
05.50 05.99	14	3,12500	338.747,17	0,96995	5,529019	1,599714	5,500000	5,750000	65,075534	02/06/2021
06.00 06.49	5	1,11607	122.034,95	0,34943	6,003292	2,676298	6,000000	6,100000	45,219229	07/10/2019



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

#### 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
07.00 07.49	1	0,22321	3.459,48	0,00991	7,000000	0,000000	7,000000	7,000000	23,013699	30/11/2017
Total Cartera/Total		448	100,00000	34.924.250,62	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					77.955,92	3,449790	1,347857		62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:					17,51	0,019000	0,000000		1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:					2.339.224,80	7,000000	4,000000		305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	
0.00	49,999.99	279	62,27679	5,772.770,93	16,52941	3,586314	1,393133	0,506000	7,000000	55,580529	17/08/2020
50,000.00	99,999.99	87	19,41964	6.160.578,52	17,63983	3,389013	1,376319	0,698000	6,000000	76,761784	24/05/2022
100,000.00	149,999.99	33	7,36607	4.103.199,34	11,74885	3,262858	1,253716	0,671000	4,250000	134,297873	10/03/2027
150,000.00	199,999.99	20	4,46429	3.530.182,98	10,10811	3,349427	1,267776	0,848000	4,750000	87,509296	16/04/2023
200,000.00	249,999.99	11	2,45536	2.415.319,86	6,91588	2,935109	1,155498	1,300000	3,750000	126,948928	30/07/2026
250,000.00	299,999.99	5	1,11607	1.348.918,47	3,86241	2,735663	1,154653	1,327000	3,500000	127,271173	08/08/2026
300,000.00	349,999.99	2	0,44643	679.287,99	1,94503	1,666742	0,764969	0,019000	3,250000	112,019753	01/05/2025
350,000.00	399,999.99	2	0,44643	775.757,10	2,22126	1,975573	1,288598	0,742000	3,250000	99,208861	06/04/2024
450,000.00	499,999.99	2	0,44643	946.453,52	2,71002	3,137889	1,724223	2,750000	3,500000	143,359581	11/12/2027
900,000.00	949,999.99	2	0,44643	1.827.233,79	5,23199	3,371363	0,747576	3,000000	3,750000	180,703790	21/01/2031
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,22321	1.037.392,59	2,97041	3,250000	0,900000	3,250000	3,250000	121,117808	02/02/2026
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,22321	1.263.054,47	3,61655	4,000000	1,500000	4,000000	4,000000	139,068493	02/08/2027
1,300,000.00	1,349,999.99	1	0,22321	1.331.223,73	3,81175	3,600000	1,500000	3,600000	3,600000	114,049315	02/07/2025
1,350,000.00	1,399,999.99	1	0,22321	1.393.652,53	3,99050	1,750000	0,750000	1,750000	1,750000	297,205479	06/10/2040



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	
2,300,000.00	2,349,999.99	1	0,22321	2.339.224,80	6,69800	0,571000	0,400000	0,571000	0,571000	64,010959	01/05/2021
Total Cartera/Total		448	100,00000	34.924.250,62	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:						77,955,92	3,449790	1,347857		62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:						17,51	0,019000	0,000000		1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:						2.339.224,80	7,000000	4,000000		305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes**

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	11	2,45536	296.747,91	0,84969	3,041454	1,461270	0,760000	4,750000	74,087697	04/03/2022
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	2	0,44643	72.561,15	0,20777	5,290928	1,362425	4,800000	5,750000	94,236765	07/11/2023
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	62	13,83929	7.753.586,31	22,20115	2,725663	1,356246	0,019000	6,100000	166,170976	04/11/2029
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	371	82,81250	26.796.435,59	76,72730	3,131231	1,148072	0,571000	6,000000	91,455520	14/08/2023
Índice 000 TIPO FIJO	2	0,44643	4.919,66	0,01409	6,628994	0,000000	5,750000	7,000000	17,666328	20/06/2017
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>448</b>	<b>100,00000</b>	<b>34.924.250,62</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					77.955,92	3,449790	1,347857		62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:					17,51	0,019000	0,000000		1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:					2.339.224,80	7,000000	4,000000		305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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 01/01/2016 al 30/06/2016	40	8,92857	133.369,90	0,38188	3,297323	1,285277	0,760000	6,100000	3,764803	23/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	24	5,35714	240.973,82	0,68999	2,379960	1,115650	0,600000	5,250000	8,931044	27/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	32	7,14286	699.687,63	2,00344	3,447392	1,231511	1,200000	5,500000	16,655357	20/05/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	30	6,69643	1.017.737,39	2,91413	2,395911	0,970852	0,506000	7,000000	20,758772	22/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	25	5,58036	795.824,83	2,27872	4,261157	1,348814	0,856000	6,000000	26,395709	13/03/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	9	2,00893	450.262,66	1,28926	2,558615	1,164192	1,392000	4,500000	32,798825	24/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	17	3,79464	764.388,28	2,18870	3,725852	1,365879	1,162000	5,500000	40,277547	09/05/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	22	4,91071	1.005.515,82	2,87913	3,839046	1,447942	1,163000	5,500000	45,611118	19/10/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	33	7,36607	1.211.483,66	3,46889	3,866698	1,394975	1,198000	5,500000	52,423550	13/05/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	53	11,83036	3.741.479,53	10,71313	3,395382	1,245310	0,827000	5,500000	57,834162	25/10/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	37	8,25893	5.073.733,58	14,52782	1,916969	0,792110	0,019000	5,250000	63,235695	07/04/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	6	1,33929	317.264,14	0,90844	1,747964	1,408978	1,050000	3,500000	70,915491	27/11/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	10	2,23214	803.816,71	2,30160	3,318552	0,976405	1,198000	5,500000	74,115900	04/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	8	1,78571	429.831,55	1,23075	3,562099	1,574991	1,100000	6,000000	82,241847	07/11/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	3	0,66964	164.529,86	0,47110	3,799764	1,261455	2,698000	4,500000	87,252330	08/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	5	1,11607	685.699,95	1,96339	3,628539	1,195475	3,250000	4,000000	92,658353	20/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	3	0,66964	131.622,13	0,37688	4,071517	1,280845	3,500000	4,250000	99,056697	02/04/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	3	0,66964	167.732,10	0,48027	2,535048	1,232338	1,448000	4,300000	105,972460	29/10/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	17	3,79464	3.087.813,40	8,84146	3,388252	1,293350	1,162000	4,500000	112,852668	26/05/2025
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	12	2,67857	1.414.886,64	4,05130	2,658310	1,044832	1,327000	3,750000	117,461410	14/10/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	15	3,34821	3.423.191,79	9,80176	3,598687	1,191376	0,698000	5,000000	121,826945	24/02/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	3	0,66964	259.179,80	0,74212	3,380890	1,504938	3,250000	3,750000	131,573635	17/12/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	2	0,44643	235.229,83	0,67354	1,879677	1,500000	1,712000	4,000000	135,971554	30/04/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	1	0,22321	1.263.054,47	3,61655	4,000000	1,500000	4,000000	4,000000	139,068493	02/08/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	2	0,44643	67.192,54	0,19240	2,975672	1,500000	1,698000	5,500000	147,421860	13/04/2028



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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 01/01/2029 al 30/06/2029	4	0,89286	503.600,27	1,44198	3,559141	1,663927	3,250000	5,750000	159,334858	10/04/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	2	0,44643	603.980,93	1,72940	2,506584	2,159217	1,750000	2,750000	165,843100	25/10/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	7	1,56250	1.077.683,97	3,08578	2,954307	1,176045	1,098000	3,750000	173,151530	05/06/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	6	1,33929	710.355,68	2,03399	2,914439	1,857679	2,500000	3,500000	177,656743	20/10/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	4	0,89286	646.733,83	1,85182	3,397934	1,924589	3,250000	4,250000	182,143654	05/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	1	0,22321	148.447,28	0,42506	3,000000	1,500000	3,000000	3,000000	192,131507	04/01/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	1	0,22321	91.045,95	0,26070	5,000000	4,000000	5,000000	5,000000	207,123288	04/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	1	0,22321	23.196,70	0,06642	1,477000	1,150000	1,477000	1,477000	215,145205	04/12/2033
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	1	0,22321	126.796,11	0,36306	1,300000	0,960000	1,300000	1,300000	225,139726	04/10/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	1	0,22321	143.402,07	0,41061	0,671000	0,500000	0,671000	0,671000	232,109589	04/05/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	2	0,44643	1.034.161,85	2,96116	2,919003	0,526999	2,250000	3,000000	238,712039	21/11/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	2	0,44643	411.026,53	1,17691	3,121525	1,628475	3,000000	3,250000	244,142466	05/05/2036
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	1	0,22321	205.564,36	0,58860	3,250000	1,000000	3,250000	3,250000	275,178082	05/12/2038
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	1	0,22321	1.393.652,53	3,99050	1,750000	0,750000	1,750000	1,750000	297,205479	06/10/2040



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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 01/01/2041 al 30/06/2041	2	0,44643	219.100,55	0,62736	3,768970	0,962060	3,250000	4,250000	304,665598	21/05/2041
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>448</b>	<b>100,00000</b>	<b>34.924.250,62</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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
50 ZARAGOZA	4	0,89286	581.489,35	1,66500	3,440467	0,989448	3,000000	5,500000	108,364878	10/01/2025
<b>ARAGON</b>	<b>4</b>	<b>0,89290</b>	<b>581.489,35</b>	<b>1,66500</b>	<b>3,440467</b>	<b>0,989448</b>	<b>3,000000</b>	<b>5,500000</b>	<b>108,364878</b>	<b>10/01/2025</b>
33 ASTURIAS	12	2,67857	510.500,13	1,46174	3,771653	1,329451	0,600000	4,800000	50,673697	21/03/2020
<b>PRINCIPADO DE ASTURIAS</b>	<b>12</b>	<b>2,67860</b>	<b>510.500,13</b>	<b>1,46170</b>	<b>3,771653</b>	<b>1,329451</b>	<b>0,600000</b>	<b>4,800000</b>	<b>50,673697</b>	<b>21/03/2020</b>
35 LAS PALMAS	1	0,22321	24.374,05	0,06979	1,300000	1,000000	1,300000	1,300000	24,032877	31/12/2017
<b>CANARIAS</b>	<b>1</b>	<b>0,22320</b>	<b>24.374,05</b>	<b>0,06980</b>	<b>1,300000</b>	<b>1,000000</b>	<b>1,300000</b>	<b>1,300000</b>	<b>24,032877</b>	<b>31/12/2017</b>
39 SANTANDER	3	0,66964	145.300,67	0,41605	4,115016	1,619582	3,150000	4,250000	107,710455	21/12/2024
<b>CANTABRIA</b>	<b>3</b>	<b>0,66960</b>	<b>145.300,67</b>	<b>0,41610</b>	<b>4,115016</b>	<b>1,619582</b>	<b>3,150000</b>	<b>4,250000</b>	<b>107,710455</b>	<b>21/12/2024</b>
10 CACERES	1	0,22321	37.536,63	0,10748	4,000000	1,250000	4,000000	4,000000	64,010959	01/05/2021
<b>EXTREMADURA</b>	<b>1</b>	<b>0,22320</b>	<b>37.536,63</b>	<b>0,10750</b>	<b>4,000000</b>	<b>1,250000</b>	<b>4,000000</b>	<b>4,000000</b>	<b>64,010959</b>	<b>01/05/2021</b>
28 MADRID	52	11,60714	3.594.171,90	10,29134	3,102766	1,417324	1,088000	5,500000	104,072250	01/09/2024
<b>COMUNIDAD DE MADRID</b>	<b>52</b>	<b>11,60710</b>	<b>3.594.171,90</b>	<b>10,29130</b>	<b>3,102766</b>	<b>1,417324</b>	<b>1,088000</b>	<b>5,500000</b>	<b>104,072250</b>	<b>01/09/2024</b>
30 MURCIA	8	1,78571	786.191,76	2,25113	3,629268	1,575618	0,835000	4,250000	120,394390	11/01/2026
<b>REGION DE MURCIA</b>	<b>8</b>	<b>1,78570</b>	<b>786.191,76</b>	<b>2,25110</b>	<b>3,629268</b>	<b>1,575618</b>	<b>0,835000</b>	<b>4,250000</b>	<b>120,394390</b>	<b>11/01/2026</b>
31 NAVARRA	2	0,44643	366.445,18	1,04926	3,661852	1,411852	3,500000	3,750000	96,256194	07/01/2024
<b>COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA</b>	<b>2</b>	<b>0,44640</b>	<b>366.445,18</b>	<b>1,04930</b>	<b>3,661852</b>	<b>1,411852</b>	<b>3,500000</b>	<b>3,750000</b>	<b>96,256194</b>	<b>07/01/2024</b>
26 LA RIOJA	2	0,44643	165.232,29	0,47312	3,246364	1,000000	1,200000	3,750000	79,034106	01/08/2022
<b>LAS RIOJA</b>	<b>2</b>	<b>0,44640</b>	<b>165.232,29</b>	<b>0,47310</b>	<b>3,246364</b>	<b>1,000000</b>	<b>1,200000</b>	<b>3,750000</b>	<b>79,034106</b>	<b>01/08/2022</b>
20 GUIPUZCOA	1	0,22321	50.129,36	0,14354	3,400000	1,000000	3,400000	3,400000	24,032877	31/12/2017
48 VIZCAYA	9	2,00893	739.816,88	2,11835	3,626029	1,213865	1,350000	4,500000	78,271928	09/07/2022
<b>PAIS VASCO</b>	<b>10</b>	<b>2,23210</b>	<b>789.946,24</b>	<b>2,26190</b>	<b>3,603426</b>	<b>1,192479</b>	<b>1,350000</b>	<b>4,500000</b>	<b>72,848023</b>	<b>25/01/2022</b>
03 ALICANTE	15	3,34821	1.618.189,35	4,63343	3,684439	1,030207	3,150000	5,750000	104,226064	06/09/2024
12 CASTELLON	2	0,44643	56.919,35	0,16298	3,500000	1,000000	3,500000	3,500000	148,676857	21/05/2028
46 VALENCIA	9	2,00893	396.614,87	1,13564	2,613549	1,063766	1,327000	4,750000	88,020612	02/05/2023
<b>COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>26</b>	<b>5,80360</b>	<b>2.071.723,57</b>	<b>5,93210</b>	<b>3,299559</b>	<b>1,039500</b>	<b>1,327000</b>	<b>5,750000</b>	<b>102,035777</b>	<b>01/07/2024</b>
02 ALBACETE	3	0,66964	46.968,03	0,13449	4,089505	1,110760	3,750000	4,250000	22,336457	09/11/2017



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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
13 CIUDAD REAL	2	0,44643	43.010,86	0,12315	3,750000	1,250000	3,750000	3,750000	48,032877	01/01/2020
19 GUADALAJARA	4	0,89286	218.763,83	0,62640	3,886377	1,607570	3,250000	4,500000	86,318471	11/03/2023
45 TOLEDO	4	0,89286	122.098,26	0,34961	3,874386	1,579617	3,500000	5,000000	62,835121	26/03/2021
<b>CASTILLA-LA MANCHA</b>	<b>13</b>	<b>2,90180</b>	<b>430.840,98</b>	<b>1,23370</b>	<b>3,908582</b>	<b>1,429310</b>	<b>3,250000</b>	<b>5,000000</b>	<b>58,437653</b>	<b>12/11/2020</b>
08 BARCELONA	44	9,82143	5.135.267,54	14,70402	3,426781	1,240059	0,760000	5,500000	135,671090	21/04/2027
17 GIRONA	5	1,11607	377.568,65	1,08111	4,227129	1,397860	3,750000	5,500000	106,058794	01/11/2024
25 LLEIDA	4	0,89286	669.563,53	1,91719	2,489497	1,548805	0,848000	3,500000	130,112290	03/11/2026
43 TARRAGONA	2	0,44643	108.055,11	0,30940	3,878854	1,393034	3,250000	5,250000	55,562781	17/08/2020
<b>CATALUNYA</b>	<b>55</b>	<b>12,27680</b>	<b>6.290.454,83</b>	<b>18,01170</b>	<b>3,447813</b>	<b>1,282422</b>	<b>0,760000</b>	<b>5,500000</b>	<b>129,661757</b>	<b>20/10/2026</b>
15 LA CORUÑA	79	17,63393	5.148.276,62	14,74127	3,520227	1,316711	0,506000	6,100000	96,738542	22/01/2024
27 LUGO	21	4,68750	3.027.385,88	8,66843	1,130317	0,606838	0,571000	5,250000	74,182740	06/03/2022
32 ORENSE	13	2,90179	489.143,49	1,40058	2,695641	0,950846	0,671000	4,900000	124,288210	10/05/2026
36 PONTEVEDRA	74	16,51786	5.615.603,63	16,07938	2,741666	1,082008	0,019000	7,000000	140,634355	19/09/2027
<b>GALICIA</b>	<b>187</b>	<b>41,74110</b>	<b>14.280.409,62</b>	<b>40,88970</b>	<b>2,886424</b>	<b>1,118681</b>	<b>0,019000</b>	<b>7,000000</b>	<b>113,491291</b>	<b>15/06/2025</b>
09 BURGOS	1	0,22321	24.283,70	0,06953	3,250000	0,900000	3,250000	3,250000	15,978082	30/04/2017
24 LEON	21	4,68750	1.457.879,74	4,17441	3,057266	1,759826	0,760000	6,000000	104,008617	30/08/2024
34 PALENCIA	1	0,22321	26.309,82	0,07533	1,200000	1,000000	1,200000	1,200000	16,997260	31/05/2017
47 VALLADOLID	4	0,89286	307.867,95	0,88153	3,333036	0,960078	1,500000	4,250000	100,196849	06/05/2024
49 ZAMORA	2	0,44643	257.980,64	0,73869	3,169765	0,848679	0,912000	3,200000	113,887669	27/06/2025
<b>CASTILLA Y LEON</b>	<b>29</b>	<b>6,47320</b>	<b>2.074.321,85</b>	<b>5,93950</b>	<b>3,045664</b>	<b>1,530828</b>	<b>0,760000</b>	<b>6,000000</b>	<b>98,128242</b>	<b>04/03/2024</b>
04 ALMERIA	5	1,11607	360.761,56	1,03298	2,139942	0,789376	1,098000	4,000000	124,173407	06/05/2026
11 CADIZ	5	1,11607	268.059,61	0,76755	3,793909	1,256295	3,500000	5,250000	68,720408	21/09/2021
18 GRANADA	3	0,66964	143.157,16	0,40991	4,564472	2,998962	3,750000	5,000000	170,180079	06/03/2030
21 HUELVA	1	0,22321	37.497,18	0,10737	5,750000	1,000000	5,750000	5,750000	158,071233	03/03/2029
29 MÁLAGA	7	1,56250	488.079,53	1,39754	3,407892	1,153844	1,350000	4,250000	85,348525	09/02/2023



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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
41 SEVILLA	22	4,91071	1.477.756,53	4,23132	2,550996	0,995761	0,742000	4,500000	62,086766	03/03/2021
<b>ANDALUCIA</b>	<b>43</b>	<b>9,59820</b>	<b>2.775.311,57</b>	<b>7,94670</b>	<b>3,002089</b>	<b>1,167649</b>	<b>0,742000</b>	<b>5,750000</b>	<b>83,637885</b>	<b>19/12/2022</b>
Total Cartera/Total	448	100,00000	34.924.250,62	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	390	87,05357	27.663.962,20	79,21133	3,212162	1,256583	0,019000	6,100000	113,209168	06/06/2025
<b>HIPOTECARIO</b>	<b>390</b>	<b>87,05360</b>	<b>27.663.962,20</b>	<b>79,21130</b>	<b>3,212162</b>	<b>1,256583</b>	<b>0,019000</b>	<b>6,100000</b>	<b>113,209168</b>	<b>06/06/2025</b>
2 OTRAS GARANTIAS REALES	3	0,66964	377.982,33	1,08229	2,813549	0,857370	0,698000	3,500000	113,008288	31/05/2025
3 DEPOSITOS DINERARIOS	2	0,44643	302.197,03	0,86529	3,308227	1,000000	1,350000	3,500000	101,349616	10/06/2024
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	53	11,83036	6.580.109,06	18,84109	2,345585	0,976298	0,506000	7,000000	85,539060	15/02/2023
<b>PERSONAL</b>	<b>58</b>	<b>12,94640</b>	<b>7.260.288,42</b>	<b>20,78870</b>	<b>2,402985</b>	<b>0,970964</b>	<b>0,506000</b>	<b>7,000000</b>	<b>87,505074</b>	<b>16/04/2023</b>
Total Cartera/Total	448	100,00000	34.924.250,62	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	7	1,56250	181.809,81	0,52058	3,995569	1,617724	3,500000	5,250000	85,018289	30/01/2023
03-Pesca y acuicultura.	10	2,23214	416.626,05	1,19294	3,708136	1,688829	1,600000	6,100000	93,458621	14/10/2023
08-Otras industrias extractivas.	1	0,22321	1.317,11	0,00377	4,500000	1,500000	4,500000	4,500000	1,019178	31/01/2016
10-Industria de la alimentación.	7	1,56250	263.739,04	0,75517	4,471619	1,401620	3,750000	5,250000	51,574852	17/04/2020
11-Fabricación de bebidas.	1	0,22321	40.623,98	0,11632	3,300000	0,900000	3,300000	3,300000	23,013699	30/11/2017
13-Industria textil.	2	0,44643	58.379,54	0,16716	4,352355	1,676178	4,000000	4,500000	92,751741	23/09/2023
14-Confección de prendas de vestir.	2	0,44643	118.731,99	0,33997	3,915765	1,022522	3,900000	4,250000	82,627615	18/11/2022
16-Industria de la madera y del corcho,	1	0,22321	76.822,61	0,21997	3,850000	1,150000	3,850000	3,850000	25,972603	28/02/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	2	0,44643	30.086,45	0,08615	4,803783	1,500000	1,850000	5,000000	58,767704	22/11/2020
20-Industria química.	1	0,22321	16.648,20	0,04767	3,350000	1,000000	3,350000	3,350000	26,991781	31/03/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,22321	6.854,66	0,01963	3,500000	1,250000	3,500000	3,500000	1,972603	29/02/2016
22-Fabricación de productos de caucho y	1	0,22321	26.642,82	0,07629	4,500000	1,250000	4,500000	4,500000	27,978082	30/04/2018
23-Fabricación de otros productos minera	3	0,66964	314.363,61	0,90013	3,662186	1,250000	3,600000	4,500000	55,765710	23/08/2020
24-Metalurgia, fabricación de productos	2	0,44643	194.830,03	0,55786	4,414611	1,750000	4,000000	4,500000	48,543806	16/01/2020
25-Fabricación de productos metálicos, e	3	0,66964	1.302.071,01	3,72827	3,981609	1,490686	0,760000	4,000000	135,972933	30/04/2027
26-Fabricación de productos informáticos	1	0,22321	24.438,75	0,06998	5,000000	2,500000	5,000000	5,000000	62,005479	01/03/2021
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	2	0,44643	67.375,14	0,19292	2,740924	0,882050	0,835000	3,000000	16,488559	15/05/2017
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	1	0,22321	167.954,16	0,48091	0,848000	0,650000	0,848000	0,848000	62,005479	01/03/2021
31-Fabricación de muebles.	4	0,89286	242.774,49	0,69515	3,258658	0,841312	3,150000	4,250000	98,905423	28/03/2024
32-Otras industrias manufactureras.	1	0,22321	149.991,26	0,42948	3,250000	2,000000	3,250000	3,250000	183,090411	03/04/2031
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	1	0,22321	3.409,06	0,00976	0,912000	0,750000	0,912000	0,912000	25,709589	20/02/2018
36-Captación, depuración y distribución	1	0,22321	67.848,19	0,19427	3,750000	1,250000	3,750000	3,750000	130,093151	02/11/2026
41-Construcción de edificios.	33	7,36607	2.812.252,57	8,05243	2,630550	1,221918	0,742000	5,500000	111,070709	02/04/2025
43-Actividades de construcción especiali	25	5,58036	987.948,24	2,82883	3,264108	1,341022	0,856000	6,000000	74,687936	22/03/2022
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	15	3,34821	746.444,62	2,13732	3,883767	1,330514	1,600000	5,000000	39,452248	14/04/2019





## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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
46-Comercio al por mayor e intermediario	24	5,35714	2.395.436,97	6,85895	3,583461	1,362071	0,760000	5,750000	132,695043	20/01/2027
47-Comercio al por menor, excepto de vel	70	15,62500	9.735.787,81	27,87687	2,539645	0,964766	0,571000	7,000000	116,522727	15/09/2025
49-Transporte terrestre y por tubería.	19	4,24107	882.245,17	2,52617	3,179608	1,305527	1,300000	6,000000	87,068231	03/04/2023
55-Servicios de alojamiento.	9	2,00893	753.881,23	2,15862	3,084206	1,146275	0,671000	5,000000	190,342869	10/11/2031
56-Servicios de comidas y bebidas.	34	7,58929	2.203.842,19	6,31035	3,230340	1,100960	0,019000	5,750000	66,019178	01/07/2021
58-Edición.	1	0,22321	198.067,21	0,56713	3,250000	1,000000	3,250000	3,250000	91,035616	01/08/2023
62-Programación, consultoría y otras act	3	0,66964	53.052,05	0,15191	3,607174	1,176671	3,250000	4,000000	45,896981	27/10/2019
66-Actividades auxiliares a los servicio	2	0,44643	32.002,22	0,09163	1,653582	1,044469	1,200000	3,750000	23,582052	17/12/2017
68-Actividades inmobiliarias.	44	9,82143	4.703.078,32	13,46651	3,216868	1,223094	0,856000	4,500000	138,067260	03/07/2027
69-Actividades jurídicas y de contabilid	22	4,91071	1.240.335,58	3,55150	2,870517	1,246671	1,098000	4,500000	116,621434	18/09/2025
70-Actividades de las sedes centrales, a	7	1,56250	314.455,50	0,90039	3,263001	1,056461	1,142000	4,250000	65,945287	29/06/2021
71-Servicios técnicos de arquitectura e	16	3,57143	593.121,84	1,69831	3,788819	1,352633	1,450000	5,250000	60,103529	02/01/2021
73-Publicidad y estudios de mercado.	4	0,89286	149.631,79	0,42845	3,645226	1,754540	3,400000	4,000000	47,838715	26/12/2019
75-Actividades veterinarias.	4	0,89286	254.183,50	0,72781	3,095959	1,096504	1,200000	3,500000	115,996269	30/08/2025
77-Actividades de alquiler.	1	0,22321	18.354,51	0,05256	3,500000	1,250000	3,500000	3,500000	54,016438	01/07/2020
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,22321	1.099,76	0,00315	4,750000	1,500000	4,750000	4,750000	1,972603	29/02/2016
81-Servicios a edificios y actividades d	3	0,66964	33.209,50	0,09509	5,221649	1,833534	4,750000	5,500000	13,759772	21/02/2017
85-Educación.	2	0,44643	35.548,60	0,10179	3,451454	1,256742	1,700000	3,500000	49,973056	29/02/2020
86-Actividades sanitarias.	14	3,12500	664.309,46	1,90214	2,571831	1,304340	1,050000	5,500000	105,279120	08/10/2024
90-Actividadse de creación, artísticas y	1	0,22321	346.422,64	0,99193	3,250000	1,500000	3,250000	3,250000	160,076712	03/05/2029
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	1	0,22321	13.405,14	0,03838	3,750000	1,250000	3,750000	3,750000	19,002740	31/07/2017
93-Actividades deportivas, recreativas y	1	0,22321	45.464,67	0,13018	3,250000	1,300000	3,250000	3,250000	17,983562	30/06/2017
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	2	0,44643	52.310,75	0,14978	4,044445	1,310185	3,900000	4,500000	54,034674	01/07/2020
96-Otros servicios personales.	23	5,13393	1.154.421,72	3,30550	2,659379	1,343293	0,506000	5,500000	64,993485	31/05/2021



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015 Loan Portfolio at 31/12/2015 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
99-Actividades de organizaciones y organ	12	2,67857	730.599,10	2,09195	3,126910	1,597740	1,200000	5,000000	71,073416	02/12/2021
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>448</b>	<b>100,00000</b>	<b>34.924.250,62</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			77.955,92		3,449790	1,347857			62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:			17,51		0,019000	0,000000			1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:			2.339.224,80		7,000000	4,000000			305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	420	93,75000	32.309.636,10	92,51347	3,027386	1,188783	0,019000	7,000000	109,882330	25/02/2025
TRIMESTRAL	22	4,91071	2.378.440,41	6,81028	3,279414	1,421102	0,760000	6,000000	84,832914	25/01/2023
SEMESTRAL	5	1,11607	30.945,76	0,08861	0,860651	0,754368	0,760000	1,088000	25,755753	21/02/2018
ANUAL	1	0,22321	205.228,35	0,58764	3,500000	0,000000	3,500000	3,500000	74,005479	01/03/2022
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>448</b>	<b>100,00000</b>	<b>34.924.250,62</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					77.955,92	3,449790	1,347857		62,343053	10/03/2021
Mínimo / Minimum:					17,51	0,019000	0,000000		1,018480	31/01/2016
Máximo / Maximum:					2.339.224,80	7,000000	4,000000		305,194521	31/05/2041

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution**

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	53	11,83036	519.875,26	1,48858	3,312021	1,035993	0,600000	6,100000	37,761545	22/02/2019	2,927878
005.00 009.99	52	11,60714	1.283.291,45	3,67450	3,481334	1,235624	0,600000	5,500000	37,182753	04/02/2019	7,849127
010.00 014.99	52	11,60714	2.253.117,08	6,45144	3,267257	1,135409	0,742000	6,000000	44,161030	05/09/2019	11,843094
015.00 019.99	44	9,82143	2.227.429,15	6,37789	3,326874	1,385788	0,848000	6,000000	53,766521	23/06/2020	17,305607
020.00 024.99	48	10,71429	3.251.341,71	9,30970	3,303359	1,279615	1,050000	5,500000	74,847447	27/03/2022	22,456841
025.00 029.99	51	11,38393	3.884.213,50	11,12182	3,045136	1,175127	0,019000	5,500000	81,309531	09/10/2022	27,826026
030.00 034.99	31	6,91964	3.276.967,30	9,38307	3,577055	1,381859	0,827000	5,250000	111,627237	19/04/2025	32,370373
035.00 039.99	15	3,34821	2.040.786,58	5,84347	3,623274	1,291206	1,162000	5,000000	124,717708	23/05/2026	36,804907
040.00 044.99	13	2,90179	2.663.499,51	7,62650	3,557127	1,428103	1,448000	4,500000	142,565264	17/11/2027	41,935951
045.00 049.99	11	2,45536	1.603.975,98	4,59273	2,603435	1,429639	1,098000	4,000000	159,635329	19/04/2029	47,044148
050.00 054.99	8	1,78571	1.219.423,09	3,49162	3,366322	1,745725	2,500000	4,750000	166,536528	15/11/2029	52,801529
055.00 059.99	7	1,56250	1.716.996,85	4,91635	2,918541	0,800886	0,671000	4,250000	207,118061	04/04/2033	58,313787
060.00 064.99	1	0,22321	199.799,65	0,57209	3,250000	1,500000	3,250000	3,250000	244,142466	05/05/2036	63,187311
065.00 069.99	1	0,22321	66.695,20	0,19097	1,464000	0,870000	1,464000	1,464000	62,005479	01/03/2021	67,184180
115.00 119.99	1	0,22321	1.393.652,53	3,99050	1,750000	0,750000	1,750000	1,750000	297,205479	06/10/2040	119,063874
210.00 214.99	1	0,22321	29.641,62	0,08487	4,500000	2,000000	4,500000	4,500000	113,063014	02/06/2025	213,633297



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

#### 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	
290.00 294.99	1	0,22321	33.255,74	0,09522	3,900000	1,250000	3,900000	3,900000	23,013699	30/11/2017	291,572254
Total Cartera/Total		390	100,00000	27.663.962,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,045410	1,197234			107,817177	24/12/2024	36,160029
Media Simple / Arithmetic Average:					77.955,92	3,449790	1,347857		62,343053	10/03/2021	22,388161
Mínimo / Minimum:					17,51	0,019000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,000000
Máximo / Maximum:					2.339.224,80	7,000000	4,000000		305,194521	31/05/2041	291,572254

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 31/12/2015**

### **Loan Portfolio at 31/12/2015**

#### **Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors**

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	2.339.224,80	6,70
2	1.393.652,53	3,99
3	1.331.223,73	3,81
4	1.263.054,47	3,62
5	1.037.392,59	2,97
6	922.476,66	2,64
7	904.757,13	2,59
8	550.031,52	1,57
9	489.491,42	1,40
10	456.962,10	1,31
11	394.196,77	1,13
12	381.560,33	1,09
13	346.422,64	0,99
14	332.865,35	0,95
15	283.456,33	0,81
16	275.242,00	0,79
17	273.058,51	0,78
18	262.590,05	0,75
19	254.571,58	0,73
20	244.880,65	0,70
<b>Total:</b>	<b>13.737.111,16</b>	<b>39,32</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

34.924.250,62



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

## **INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS**

*LOAN PORTFOLIO REPORTS*

## **SITUACIÓN DE LA CARTERA**

*PORTFOLIO ANALYSIS*



## Movimiento Mensual Cartera de Préstamos

### Loan Repayments

Fecha / Date	Amortizaciones / Repayments		Principal Pendiente / Outstanding Principal		Num. Op. Number
	Ordinarias (1) Ordinary	Anticipaciones (2) Prepayment	Importe Amount	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	
Saldo Anterior / Previous Balance	341.358.766,43	243.869.359,06	44.771.554,94	7,1066	576
31/01/2015	637.630,99	205.309,83	43.928.614,12	6,9728	567
28/02/2015	598.009,13	470.036,58	42.860.568,41	6,8033	558
31/03/2015	697.934,93	219.014,43	41.943.619,05	6,6577	543
30/04/2015	627.742,97	5.490,09	41.310.385,99	6,5572	535
31/05/2015	616.092,09	152.070,13	40.542.223,77	6,4353	525
30/06/2015	712.168,00	117.997,08	39.712.058,69	6,3035	513
31/07/2015	586.112,17	196.451,84	38.929.494,68	6,1793	497
31/08/2015	539.869,57	780.732,15	37.608.892,96	5,9697	492
30/09/2015	622.188,05	2.919,98	36.983.784,93	5,8705	485
31/10/2015	533.677,15	123.434,93	36.326.672,85	5,7661	474
30/11/2015	495.512,76	130.456,00	35.700.704,09	5,6668	469
31/12/2015	636.192,49	140.260,98	34.924.250,62	5,5435	448
	<u>348.661.896,73</u>	<u>246.413.533,08</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
31/01/2015	43.928.614,1	6,97280	205.309,8	0,45857	5,36617	0,32670	3,85070	0,44619	5,22484	0,54876	6,38997
28/02/2015	42.860.568,4	6,80327	470.036,6	1,07000	12,11069	0,58171	6,76148	0,57437	6,67885	0,58529	6,80176
31/03/2015	41.943.619,1	6,65772	219.014,4	0,51099	5,96248	0,68024	7,86430	0,44495	5,21062	0,62547	7,25278
30/04/2015	41.310.386,0	6,55721	5.490,1	0,01309	0,15696	0,53230	6,20384	0,42955	5,03455	0,62591	7,25768
31/05/2015	40.542.223,8	6,43528	152.070,1	0,36812	4,32904	0,29762	3,51353	0,43977	5,15141	0,44492	5,21034
30/06/2015	39.712.058,7	6,30350	117.997,1	0,29105	3,43720	0,22420	2,65750	0,45248	5,29667	0,44452	5,20570
31/07/2015	38.929.494,7	6,17929	196.451,8	0,49469	5,77741	0,38466	4,51945	0,45850	5,36539	0,45235	5,29514
31/08/2015	37.608.893,0	5,96967	780.732,2	2,00550	21,58119	0,93338	10,64305	0,61601	7,14670	0,59519	6,91307
30/09/2015	36.983.784,9	5,87045	2.920,0	0,00776	0,09313	0,83964	9,62320	0,53240	6,20500	0,48868	5,70912
31/10/2015	36.326.672,9	5,76614	123.434,9	0,33375	3,93234	0,78621	9,03708	0,58564	6,80564	0,50762	5,92426
30/11/2015	35.700.704,1	5,66678	130.456,0	0,35912	4,22532	0,23367	2,76830	0,58414	6,78879	0,51198	5,97367
31/12/2015	34.924.250,6	5,54353	140.261,0	0,39288	4,61401	0,36192	4,25762	0,60107	6,97908	0,52680	6,14165

(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	112.140.148,89	12.505.521,98	124.645.670,87	111.867.119,33	12.466.146,58	124.333.265,91	278.862,39	40.685,84	319.548,23
31/01/2015	74.340,37	15.874,02	90.214,39	30.541,92	7.115,38	37.657,30	322.660,84	49.444,48	372.105,32
28/02/2015	46.602,53	8.512,14	55.114,67	55.341,30	15.267,17	70.608,47	313.922,07	42.689,45	356.611,52
31/03/2015	41.799,46	8.855,33	50.654,79	69.935,64	18.241,81	88.177,45	285.785,89	33.302,97	319.088,86
30/04/2015	47.482,47	6.283,60	53.766,07	49.718,09	9.685,04	59.403,13	283.550,27	29.901,53	313.451,80
31/05/2015	64.349,13	14.935,73	79.284,86	60.605,26	10.233,78	70.839,04	287.294,14	34.603,48	321.897,62
30/06/2015	48.812,67	8.116,12	56.928,79	78.851,12	12.557,33	91.408,45	257.255,69	30.162,27	287.417,96
31/07/2015	21.554,86	4.987,62	26.542,48	78.180,04	9.323,28	87.503,32	200.630,51	25.826,61	226.457,12
31/08/2015	43.798,54	6.832,10	50.630,64	37.007,73	6.977,99	43.985,72	207.421,32	25.680,72	233.102,04
30/09/2015	45.152,49	7.869,79	53.022,28	25.623,70	3.954,36	29.578,06	226.950,11	29.596,15	256.546,26
31/10/2015	31.625,85	4.880,31	36.506,16	51.951,33	9.590,67	61.542,00	206.624,63	24.885,79	231.510,42
30/11/2015	39.776,20	7.318,61	47.094,81	40.257,95	5.443,50	45.701,45	206.142,88	26.760,90	232.903,78
31/12/2015	45.035,15	7.107,55	52.142,70	58.435,60	11.023,67	69.459,27	192.742,43	22.844,78	215.587,21
	112.690.478,61	12.607.094,90	125.297.573,51	112.503.569,01	12.585.560,56	125.089.129,57			

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	56.257.516,05	1.927.801,01	58.185.317,06	56.194.229,62	1.915.645,55	58.109.875,17	63.286,43	12.155,46	75.441,89	1.211,14
31/01/2015	13.385,47	542,66	13.928,13	4.284,00	511,44	4.795,44	72.387,90	12.186,68	84.574,58	8.647,58
28/02/2015	8.401,42	590,95	8.992,37	12.627,35	3.918,15	16.545,50	68.161,97	8.859,48	77.021,45	8.879,61
31/03/2015	5.232,59	251,01	5.483,60	24.605,18	2.762,02	27.367,20	48.789,38	6.348,47	55.137,85	1.718,55
30/04/2015	10.634,34	1.182,13	11.816,47	1.389,63	1,26	1.390,89	58.034,09	7.529,34	65.563,43	2.027,48
31/05/2015	7.897,16	1.386,21	9.283,37	20.220,34	4.314,04	24.534,38	45.710,91	4.601,51	50.312,42	2.325,65
30/06/2015	8.483,01	892,82	9.375,83	1.553,45	60,71	1.614,16	52.640,47	5.433,62	58.074,09	2.043,46
31/07/2015	2.596,72	568,50	3.165,22	21.607,83	658,72	22.266,55	33.629,36	5.343,40	38.972,76	2.044,04
31/08/2015	4.397,75	2.466,51	6.864,26	0,00	0,00	0,00	38.027,11	7.809,91	45.837,02	56.820,35
30/09/2015	1.309,88	490,83	1.800,71	1.525,62	288,43	1.814,05	37.811,37	8.012,31	45.823,68	56.943,37
31/10/2015	1.762,62	141,86	1.904,48	1.527,35	731,66	2.259,01	38.046,64	7.422,51	45.469,15	55.356,95
30/11/2015	3.640,30	615,11	4.255,41	0,00	0,00	0,00	41.686,94	8.037,62	49.724,56	110.339,22
31/12/2015	1.007,07	549,79	1.556,86	16.130,90	3.218,78	19.349,68	26.563,11	5.368,63	31.931,74	110.604,03
	56.326.264,38	1.937.479,39	58.263.743,77	56.299.701,27	1.932.110,76	58.231.812,03				

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	46.824.772,36	2.337.240,26	-16.042.039,98	-1.909.193,43	30.782.732,38	428.046,83	31.210.779,21					
31/01/2015	0,00	4.934,07	-21.182,63	0,00	30.761.549,75	432.980,90	31.194.530,65	7.582.105,98	3.233.548,43	5.121.942,09	-1.888.393,66	
28/02/2015	59.978,72	8.773,13	-229.049,79	0,00	30.592.478,68	441.754,03	31.034.232,71	7.732.035,90	3.393.548,43	5.653.604,77	-2.260.056,34	
31/03/2015	0,00	0,00	-1.283.778,46	-20.042,65	29.308.700,22	421.711,38	29.730.411,60	7.732.035,90	3.428.548,43	5.688.429,78	-2.259.881,35	
30/04/2015	0,00	1.277,51	-699,87	0,00	29.308.000,35	422.988,89	29.730.989,24	8.069.567,32	3.428.548,43	5.688.254,91	-2.259.706,48	
31/05/2015	86.325,39	5.130,80	-5.333,15	0,00	29.388.992,59	428.119,69	29.817.112,28	8.069.567,32	3.428.548,43	5.688.080,04	-2.259.531,61	
30/06/2015	0,00	1.681,17	-101.562,22	0,00	29.287.430,37	429.800,86	29.717.231,23	8.069.567,32	3.525.748,43	5.896.173,66	-2.370.425,23	
31/07/2015	0,00	1.450,82	-60.181,42	0,00	29.227.248,95	431.251,68	29.658.500,63	8.309.325,91	3.580.748,43	5.953.749,85	-2.373.001,42	
31/08/2015	0,00	1.435,69	-315.574,87	0,00	28.911.674,08	432.687,37	29.344.361,45	8.309.325,91	3.895.748,43	6.443.951,14	-2.548.202,71	
30/09/2015	0,00	0,00	-409.450,20	-4.724,95	28.502.223,88	427.962,42	28.930.186,30	8.669.967,16	3.974.748,43	6.673.318,04	-2.698.569,61	
31/10/2015	0,00	170,59	-339.313,19	0,00	28.162.910,69	428.133,01	28.591.043,70	8.743.058,01	4.274.748,43	7.434.524,32	-3.159.775,89	
30/11/2015	0,00	196,21	-139.547,43	0,00	28.023.363,26	428.329,22	28.451.692,48	8.743.058,01	4.413.748,43	7.535.716,84	-3.121.968,41	
31/12/2015	12.366,02	239,08	-620,30	0,00	28.035.108,98	428.568,30	28.463.677,28	8.741.623,65	4.413.748,43	7.535.716,84	-3.121.968,41	
	46.983.442,49	2.362.529,33	-18.948.333,51	-1.933.961,03								

(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 31/12/2015

### Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

### Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt
HASTA 1 MES / Up to 1 month	61	89.765,14	12.227,78	101.992,92	4.044.693,08	4.146.686,00
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	27	76.414,18	5.248,37	81.662,55	1.547.664,42	1.629.326,97
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	3	4.531,23	82,30	4.613,53	41.186,26	45.799,79
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	4	8.453,63	3.506,63	11.960,26	269.654,78	281.615,04
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	4	13.578,25	1.779,70	15.357,95	88.758,76	104.116,71
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 years	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
<b>Totales/Totals</b>	<b>99</b>	<b>192.742,43</b>	<b>22.844,78</b>	<b>215.587,21</b>	<b>5.991.957,30</b>	<b>6.207.544,51</b>

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount					Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	58	79.078,63	11.443,61	90.522,24	3.891.461,15	3.981.983,39	24.779.067,41	16,06995
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	26	75.006,27	5.108,84	80.115,11	1.505.902,84	1.586.017,95	9.418.283,94	16,83978
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	3	4.531,23	82,30	4.613,53	41.186,26	45.799,79	331.520,00	13,81509
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	3	3.474,71	1.065,47	4.540,18	58.427,90	62.968,08	404.294,51	15,57480
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	3	12.297,70	1.779,70	14.077,40	88.758,76	102.836,16	947.706,15	10,85106
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 years	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
<b>Totales/Totals</b>	<b>93</b>	<b>174.388,54</b>	<b>19.479,92</b>	<b>193.868,46</b>	<b>5.585.736,91</b>	<b>5.779.605,37</b>	<b>35.880.872,01</b>	<b>16,10776</b>

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

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



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

## **INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN**

*SECURITISATION BONDS REPORTS*



## Bonos de Titulización Serie A1 Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2600													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233008													
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			
15/10/2015	0,03100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2015	0,06100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2015	0,12100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2015	0,13200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2014	0,25300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	0,37800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,33200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,27700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	0,26800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	0,26100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	0,24500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	0,26100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	0,54700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	0,80700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	1,29500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2012	1,62200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	1,65500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,37700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,04800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,03500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	0,88500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	0,69400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	0,73400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	0,79200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,04600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie A1 Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2600													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233008													
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			
15/07/2009	1,49500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	2,66200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,36800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	5,01300 %	41,98	34,42	109.148,00	0,00	3.276,70	0,00	0,00 %	8.519.420,00	0,00	8.519.420,00	8.519.420,00	0,00
15/07/2008	4,79700 %	222,37	182,34	578.162,00	0,00	15.061,67	3.276,70	3,28 %	39.160.342,00	8.519.420,00	39.160.342,00	39.160.342,00	0,00
15/04/2008	4,62600 %	313,23	256,85	814.398,00	0,00	8.448,15	18.338,37	18,34 %	21.965.190,00	47.679.762,00	21.965.190,00	21.965.190,00	0,00
15/01/2008	4,79900 %	451,04	369,85	1.172.704,00	0,00	9.991,02	26.786,52	26,79 %	25.976.652,00	69.644.952,00	25.976.652,00	25.976.652,00	0,00
15/10/2007	4,25900 %	539,01	441,99	1.401.426,00	0,00	13.289,07	36.777,54	36,78 %	34.551.582,00	95.621.604,00	34.551.582,00	34.551.582,00	0,00
16/07/2007	4,01800 %	715,11	586,39	1.859.286,00	0,00	20.341,36	50.066,61	50,07 %	52.887.536,00	130.173.186,00	52.887.536,00	52.887.536,00	0,00
16/04/2007	3,80700 %	853,69	700,03	2.219.594,00	0,00	18.303,45	70.407,97	70,41 %	47.588.970,00	183.060.722,00	47.588.970,00	47.588.970,00	0,00
15/01/2007	3,58400 %	607,29	497,98	1.578.954,00	0,00	11.288,58	88.711,42	88,71 %	29.350.308,00	230.649.692,00	29.350.308,00	29.350.308,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			260.000.000,00			





## Bonos de Titulización Serie A2

### Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2566													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233016													
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			
15/10/2015	0,12100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2015	0,15100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2015	0,21100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2015	0,22200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2014	0,34300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	0,46800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,42200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,36700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	0,35800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	0,35100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	0,33500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	0,35100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	0,63700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	0,89700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	1,38500 %	7,47	5,90	19.168,02	0,00	2.132,35	0,00	0,00 %	5.471.610,10	0,00	5.471.610,10	5.471.610,10	0,00
16/01/2012	1,71200 %	24,18	19,10	62.045,88	0,00	3.455,42	2.132,35	2,13 %	8.866.607,72	5.471.610,10	14.338.217,82	8.866.607,72	5.471.610,10
17/10/2011	1,74500 %	37,53	30,40	96.301,98	0,00	2.648,98	5.587,77	5,59 %	6.797.282,68	14.338.217,82	17.146.217,28	6.797.282,68	10.348.934,60
15/07/2011	1,46700 %	46,21	37,43	118.574,86	0,00	4.224,82	8.236,75	8,24 %	10.840.888,12	21.135.500,50	19.197.092,78	10.840.888,12	8.356.204,66
15/04/2011	1,13800 %	44,25	35,84	113.545,50	0,00	3.444,90	12.461,57	12,46 %	8.839.613,40	31.976.388,62	16.009.812,86	8.839.613,40	7.170.199,46
17/01/2011	1,12500 %	63,01	51,04	161.683,66	0,00	5.542,48	15.906,47	15,91 %	14.222.003,68	40.816.002,02	21.067.989,04	14.222.003,68	6.845.985,36
15/10/2010	0,97500 %	64,91	52,58	166.559,06	0,00	4.600,34	21.448,95	21,45 %	11.804.472,44	55.038.005,70	19.064.404,92	11.804.472,44	7.259.932,48
15/07/2010	0,78400 %	63,93	51,78	164.044,38	0,00	6.211,86	26.049,29	26,05 %	15.939.632,76	66.842.478,14	18.785.044,50	15.939.632,76	2.845.411,74
15/04/2010	0,82400 %	85,96	69,63	220.573,36	0,00	9.464,99	32.261,15	32,26 %	24.287.164,34	82.782.110,90	24.287.164,34	24.287.164,34	0,00
15/01/2010	0,88200 %	110,57	89,56	283.722,62	0,00	7.327,77	41.726,14	41,73 %	18.803.057,82	107.069.275,24	18.803.057,82	18.803.057,82	0,00
15/10/2009	1,13600 %	166,01	136,13	425.981,66	0,00	8.130,48	49.053,91	49,05 %	20.862.811,68	125.872.333,06	20.862.811,68	20.862.811,68	0,00



## Bonos de Titulización Serie A2

### Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2566													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233016													
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			
15/07/2009	1,58500 %	263,09	215,73	675.088,94	0,00	8.481,17	57.184,39	57,18 %	21.762.682,22	146.735.144,74	21.762.682,22	21.762.682,22	0,00
15/04/2009	2,75200 %	509,63	417,90	1.307.710,58	0,00	8.408,51	65.665,56	65,67 %	21.576.236,66	168.497.826,96	21.576.236,66	21.576.236,66	0,00
15/01/2009	5,45800 %	1.151,00	943,82	2.953.466,00	0,00	8.445,22	74.074,07	74,07 %	21.670.434,52	190.074.063,62	21.670.434,52	21.670.434,52	0,00
15/10/2008	5,10300 %	1.162,09	952,91	2.981.922,94	0,00	6.591,28	82.519,29	82,52 %	16.913.224,48	211.744.498,14	16.913.224,48	16.913.224,48	0,00
15/07/2008	4,88700 %	1.121,75	919,84	2.878.410,50	0,00	1.695,69	89.110,57	89,11 %	4.351.140,54	228.657.722,62	4.351.140,54	4.351.140,54	0,00
15/04/2008	4,71600 %	1.093,84	896,95	2.806.793,44	0,00	951,12	90.806,26	90,81 %	2.440.573,92	233.008.863,16	2.440.573,92	2.440.573,92	0,00
15/01/2008	4,88900 %	1.160,48	951,59	2.977.791,68	0,00	1.124,82	91.757,38	91,76 %	2.886.288,12	235.449.437,08	2.886.288,12	2.886.288,12	0,00
15/10/2007	4,34900 %	1.037,53	850,77	2.662.301,98	0,00	1.496,13	92.882,20	92,88 %	3.839.069,58	238.335.725,20	3.839.069,58	3.839.069,58	0,00
16/07/2007	4,10800 %	1.003,82	823,13	2.575.802,12	0,00	2.290,10	94.378,33	94,38 %	5.876.396,60	242.174.794,78	5.876.396,60	5.876.396,60	0,00
16/04/2007	3,89700 %	972,56	797,50	2.495.588,96	0,00	2.060,66	96.668,43	96,67 %	5.287.653,56	248.051.191,38	5.287.653,56	5.287.653,56	0,00
15/01/2007	3,67400 %	622,54	510,48	1.597.437,64	0,00	1.270,91	98.729,09	98,73 %	3.261.155,06	253.338.844,94	3.261.155,06	3.261.155,06	0,00
15/11/2006							100.000,00			256.600.000,00			

**Bonos de Titulización Serie A3G****Series A3G Bonds**

Número de Bonos / Number of Bonds: 504													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233024													
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			
15/10/2015	0,00000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2015	0,02100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2015	0,08100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2015	0,09200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2014	0,21300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	0,33800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,29200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,23700 %	4,33	3,42	2.182,32	0,00	7.145,07	0,00	0,00 %	3.601.115,28	0,00	3.601.115,28	3.601.115,28	0,00
15/10/2013	0,22800 %	9,23	7,29	4.651,92	0,00	8.695,92	7.145,07	7,15 %	4.382.743,68	3.601.115,28	4.736.445,84	4.382.743,68	353.702,16
15/07/2013	0,22100 %	15,50	12,25	7.812,00	0,00	11.900,62	15.840,99	15,84 %	5.997.912,48	7.983.858,96	7.081.925,76	5.997.912,48	1.084.013,28
15/04/2013	0,20500 %	20,40	16,12	10.281,60	0,00	12.063,65	27.741,61	27,74 %	6.080.079,60	13.981.771,44	7.245.196,56	6.080.079,60	1.165.116,96
15/01/2013	0,22100 %	29,57	23,36	14.903,28	0,00	12.547,65	39.805,26	39,81 %	6.324.015,60	20.061.851,04	6.350.677,20	6.324.015,60	26.661,60
15/10/2012	0,50700 %	80,97	63,97	40.808,88	0,00	10.824,29	52.352,91	52,35 %	5.455.442,16	26.385.866,64	5.593.079,52	5.455.442,16	137.637,36
16/07/2012	0,76700 %	184,76	145,96	93.119,04	0,00	32.116,21	63.177,20	63,18 %	16.186.569,84	31.841.308,80	16.897.431,60	16.186.569,84	710.861,76
16/04/2012	1,25500 %	317,24	250,62	159.888,96	0,00	4.706,59	95.293,41	95,29 %	2.372.121,36	48.027.878,64	12.588.483,60	2.372.121,36	10.216.362,24
16/01/2012	1,58200 %	399,89	315,91	201.544,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	1,61500 %	421,69	341,57	212.531,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,33700 %	337,96	273,75	170.331,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,00800 %	246,40	199,58	124.185,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	0,99500 %	259,81	210,45	130.944,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	0,84500 %	215,94	174,91	108.833,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	0,65400 %	165,32	133,91	83.321,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	0,69400 %	173,50	140,54	87.444,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	0,75200 %	192,18	155,67	96.858,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,00600 %	257,09	210,81	129.573,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie A3G Series A3G Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 504													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233024													
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			
15/07/2009	1,45500 %	367,79	301,59	185.366,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	2,62200 %	655,50	537,51	330.372,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,32800 %	1.361,60	1.116,51	686.246,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	4,97300 %	1.270,88	1.042,12	640.523,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	4,75700 %	1.202,46	986,02	606.039,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	4,58600 %	1.159,24	950,58	584.256,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	4,75900 %	1.216,19	997,28	612.959,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	4,21900 %	1.066,47	874,51	537.500,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	3,97800 %	1.005,55	824,55	506.797,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	3,76700 %	952,21	780,81	479.913,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	3,54400 %	600,51	492,42	302.657,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	50.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			50.400.000,00			



## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 158													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233032													
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			
15/10/2015	0,18100 %	18,16	14,62	2.869,28	0,00	21.957,89	17.310,99	17,31 %	3.469.346,62	2.735.136,42	6.204.483,04	3.469.346,62	2.735.136,42
15/07/2015	0,21100 %	28,77	23,16	4.545,66	0,00	14.671,50	39.268,88	39,27 %	2.318.097,00	6.204.483,04	8.522.580,04	2.318.097,00	6.204.483,04
15/04/2015	0,27100 %	55,04	44,03	8.696,32	0,00	27.301,84	53.940,38	53,94 %	4.313.690,72	8.522.580,04	12.836.270,76	4.313.690,72	8.522.580,04
15/01/2015	0,28200 %	70,70	56,56	11.170,60	0,00	16.864,16	81.242,22	81,24 %	2.664.537,28	12.836.270,76	15.500.808,04	2.664.537,28	12.836.270,76
15/10/2014	0,40300 %	102,99	81,36	16.272,42	0,00	1.893,62	98.106,38	98,11 %	299.191,96	15.500.808,04	14.251.500,46	299.191,96	13.952.308,50
15/07/2014	0,52800 %	133,47	105,44	21.088,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,48200 %	120,50	95,20	19.039,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,42700 %	109,12	86,20	17.240,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	0,41800 %	106,82	84,39	16.877,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	0,41100 %	103,89	82,07	16.414,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	0,39500 %	98,75	78,01	15.602,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	0,41100 %	105,03	82,97	16.594,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	0,69700 %	176,19	139,19	27.838,02	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	0,95700 %	241,91	191,11	38.221,78	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	1,44500 %	365,26	288,56	57.711,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2012	1,77200 %	447,92	353,86	70.771,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	1,80500 %	471,31	381,76	74.466,98	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,52700 %	385,99	312,65	60.986,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,19800 %	292,84	237,20	46.268,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,18500 %	309,42	250,63	48.888,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	1,03500 %	264,50	214,25	41.791,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	0,84400 %	213,34	172,81	33.707,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	0,88400 %	221,00	179,01	34.918,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	0,94200 %	240,73	194,99	38.035,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,19600 %	305,64	250,62	48.291,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 158													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233032													
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			
15/07/2009	1,64500 %	415,82	340,97	65.699,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	2,81200 %	703,00	576,46	111.074,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,51800 %	1.410,16	1.156,33	222.805,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	5,16300 %	1.319,43	1.081,93	208.469,94	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	4,94700 %	1.250,49	1.025,40	197.577,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	4,77600 %	1.207,27	989,96	190.748,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	4,94900 %	1.264,74	1.037,09	199.828,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	4,40900 %	1.114,50	913,89	176.091,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	4,16800 %	1.053,58	863,94	166.465,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	3,95700 %	1.000,24	820,20	158.037,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	3,73400 %	632,71	518,82	99.968,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.800.000,00	0,00	0,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			15.800.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME PASTOR 4, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie C

### Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 157													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233040													
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			
15/10/2015	0,27100 %	69,26	55,75	10.873,82	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	9.989.264,73	0,00	9.989.264,73
15/07/2015	0,30100 %	76,09	61,25	11.946,13	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	7.230.685,24	0,00	7.230.685,24
15/04/2015	0,36100 %	90,25	72,20	14.169,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	4.970.594,88	0,00	4.970.594,88
15/01/2015	0,37200 %	95,07	76,06	14.925,99	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	2.149.582,77	0,00	2.149.582,77
15/10/2014	0,49300 %	125,99	99,53	19.780,43	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	0,61800 %	156,22	123,41	24.526,54	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,57200 %	143,00	112,97	22.451,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,51700 %	132,12	104,37	20.742,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	0,50800 %	129,82	102,56	20.381,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	0,50100 %	126,64	100,05	19.882,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	0,48500 %	121,25	95,79	19.036,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	0,50100 %	128,03	101,14	20.100,71	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	0,78700 %	198,94	157,16	31.233,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	1,04700 %	264,66	209,08	41.551,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	1,53500 %	388,01	306,53	60.917,57	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2012	1,86200 %	470,67	371,83	73.895,19	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	1,89500 %	494,81	400,80	77.685,17	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,61700 %	408,74	331,08	64.172,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,28800 %	314,84	255,02	49.429,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,27500 %	332,92	269,67	52.268,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	1,12500 %	287,50	232,88	45.137,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	0,93400 %	236,09	191,23	37.066,13	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	0,97400 %	243,50	197,24	38.229,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,03200 %	263,73	213,62	41.405,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,28600 %	328,64	269,48	51.596,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie C

### Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 157													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233040													
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			
15/07/2009	1,73500 %	438,57	359,63	68.855,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	2,90200 %	725,50	594,91	113.903,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,60800 %	1.433,16	1.175,19	225.006,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	5,25300 %	1.342,43	1.100,79	210.761,51	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	5,03700 %	1.273,24	1.044,06	199.898,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	4,86600 %	1.230,02	1.008,62	193.113,14	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	5,03900 %	1.287,74	1.055,95	202.175,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	4,49900 %	1.137,25	932,55	178.548,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	4,25800 %	1.076,33	882,59	168.983,81	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	4,04700 %	1.022,99	838,85	160.609,43	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	3,82400 %	647,96	531,33	101.729,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			15.700.000,00			





## Bonos de Titulización Serie D

### Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 189													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233057													
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			
15/10/2015	0,51100 %	130,59	105,12	24.681,51	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2015	0,54100 %	136,75	110,08	25.845,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2015	0,60100 %	150,25	120,20	28.397,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2015	0,61200 %	156,40	125,12	29.559,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2014	0,73300 %	187,32	147,98	35.403,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	0,85800 %	216,88	171,34	40.990,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	0,81200 %	203,00	160,37	38.367,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	0,75700 %	193,46	152,83	36.563,94	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	0,74800 %	191,16	151,02	36.129,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	0,74100 %	187,31	147,97	35.401,59	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	0,72500 %	181,25	143,19	34.256,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	0,74100 %	189,37	149,60	35.790,93	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	1,02700 %	259,60	205,08	49.064,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	1,28700 %	325,33	257,01	61.487,37	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	1,77500 %	448,68	354,46	84.800,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2012	2,10200 %	531,34	419,76	100.423,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	2,13500 %	557,47	451,55	105.361,83	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,85700 %	469,41	380,22	88.718,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,52800 %	373,51	302,54	70.593,39	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,51500 %	395,58	320,42	74.764,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	1,36500 %	348,83	282,55	65.928,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	1,17400 %	296,76	240,38	56.087,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	1,21400 %	303,50	245,84	57.361,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,27200 %	325,07	263,31	61.438,23	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,52600 %	389,98	319,78	73.706,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie D

### Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 189													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233057													
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			
15/07/2009	1,97500 %	499,24	409,38	94.356,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	3,14200 %	785,50	644,11	148.459,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,84800 %	1.494,49	1.225,48	282.458,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	5,49300 %	1.403,77	1.151,09	265.312,53	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	5,27700 %	1.333,91	1.093,81	252.108,99	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	5,10600 %	1.290,68	1.058,36	243.938,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	5,27900 %	1.349,08	1.106,25	254.976,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	4,73900 %	1.197,91	982,29	226.404,99	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	4,49800 %	1.136,99	932,33	214.891,11	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	4,28700 %	1.083,66	888,60	204.811,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	4,06400 %	688,62	564,67	130.149,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	18.900.000,00	0,00	0,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			18.900.000,00			



## Bonos de Titulización Serie E

### Series E Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 126													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233065													
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			
15/10/2015	2,38100 %	608,48	489,83	0,00	76.668,48	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2015	2,41100 %	609,45	490,61	0,00	76.790,70	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2015	2,47100 %	617,75	494,20	0,00	77.836,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2015	2,48200 %	634,29	507,43	0,00	79.920,54	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2014	2,60300 %	665,21	525,52	0,00	83.816,46	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2014	2,72800 %	689,58	544,77	0,00	86.887,08	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2014	2,68200 %	670,50	529,70	0,00	84.483,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2014	2,62700 %	671,34	530,36	0,00	84.588,84	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2013	2,61800 %	669,04	528,54	0,00	84.299,04	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2013	2,61100 %	660,00	521,40	0,00	83.160,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2013	2,59500 %	648,75	512,51	0,00	81.742,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2013	2,61100 %	667,26	527,14	0,00	84.074,76	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2012	2,89700 %	732,30	578,52	0,00	92.269,80	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2012	3,15700 %	798,02	630,44	100.550,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2012	3,64500 %	921,38	727,89	116.093,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2012	3,97200 %	1.004,03	793,18	126.507,78	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2011	4,00500 %	1.045,75	847,06	131.764,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	3,72700 %	942,10	763,10	118.704,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	3,39800 %	830,62	672,80	104.658,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	3,38500 %	883,86	715,93	111.366,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	3,23500 %	826,72	669,64	104.166,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	3,04400 %	769,46	623,26	96.951,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	3,08400 %	771,00	624,51	97.146,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	3,14200 %	802,96	650,40	101.172,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	3,39600 %	867,87	711,65	109.351,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00



## Bonos de Titulización Serie E

### Series E Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 126													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332233065													
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			
15/07/2009	3,84500 %	971,93	796,98	122.463,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	5,01200 %	1.253,00	1.027,46	157.878,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	7,71800 %	1.972,38	1.617,35	248.519,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	7,36300 %	1.881,66	1.542,96	237.089,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	7,14700 %	1.806,60	1.481,41	227.631,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	6,97600 %	1.763,38	1.445,97	222.185,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	7,14900 %	1.826,97	1.498,12	230.198,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	6,60900 %	1.670,61	1.369,90	210.496,86	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	6,36800 %	1.609,69	1.319,95	202.820,94	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	6,15700 %	1.556,35	1.276,21	196.100,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	5,93400 %	1.005,48	824,49	126.690,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	12.600.000,00	0,00	0,00	0,00
15/11/2006							100.000,00			12.600.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2015**

**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**

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)</b>									
	% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.53	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	6.14	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	21.53
<b>BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS (ISIN : ES0332233008)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
<b>BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS (ISIN : ES0332233016)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
<b>BONOS SERIE A3G / SERIES A3G BONDS (ISIN : ES0332233024)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0332233032)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	4.29	2.99	2.72	2.49	2.31	2.17	2.04	1.94
	Amortización Final / Final maturity	16/07/2029	16/01/2023	17/01/2022	15/04/2021	15/10/2020	15/07/2020	15/04/2020	15/01/2020
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									



## Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2015

### 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

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)</b>									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.53	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	6.14	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	21.53	
<b>BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0332233040)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	0.95	0.73	0.68	0.64	0.61	0.59	0.56	0.55	
Amortización Final / Final maturity	16/07/2029	16/01/2023	17/01/2022	15/04/2021	15/10/2020	15/07/2020	15/04/2020	15/01/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
<b>BONOS SERIE D / SERIES D BONDS (ISIN : ES0332233057)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	13.95	7.36	6.35	5.58	5.08	4.82	4.57	4.31	
Amortización Final / Final maturity	16/07/2029	16/01/2023	17/01/2022	15/04/2021	15/10/2020	15/07/2020	15/04/2020	15/01/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
<b>BONOS SERIE E / SERIES E BONDS (ISIN : ES0332233065)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	13.95	7.36	6.35	5.58	5.08	4.82	4.57	4.31	
Amortización Final / Final maturity	16/07/2029	16/01/2023	17/01/2022	15/04/2021	15/10/2020	15/07/2020	15/04/2020	15/01/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									

(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 - 1,2136%, Tasa Recuperación Morosidad - 99,6675%, Tasa Fallidos - 79,8335%, Tasa Recuperación Fallidos - 40,3404%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,2136%, Delinquency Recoveries Rate - 99,6675%, Default Rate - 79,8335% and Default Recoveries Rate - 40,3404%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

---

D. Alex Valencia Baeza  
Presidente Consejo

D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> 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 30 de marzo de 2016, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de GC FTPYME PASTOR 4, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 107 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OM3816001 a OM3816107, ambas inclusive, más esta hoja número OM3816108, 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.*