

GC SABADELL 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

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 SABADELL 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (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.

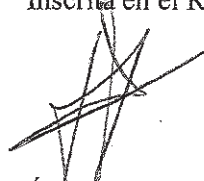
Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



3lvvaro Quintana

12 de abril de 2016

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/04658
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

GC SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/15	31/12/14 (*)	PASIVO	Nota	31/12/15	31/12/14 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		198.890	234.770	PASIVO NO CORRIENTE		217.410	256.540
Activos financieros a largo plazo		198.890	234.770	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		217.410	256.540
Derechos de crédito	4	198.890	234.770	Obligaciones y otros valores negociables	7	203.315	239.555
Participaciones hipotecarias		198.622	233.949	Series no subordinadas		193.206	225.560
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		10.109	14.023
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(28)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	5.000	5.093
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		5.000	5.093
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	12	9.095	11.892
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		9.095	11.892
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Derivados de negociación		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Activos dudosos	285	825	825	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(17)	(17)	(4)			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO CORRIENTE		33.130	31.738
Derivados de cobertura		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		33.050	31.737
Garantías financieras		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	3	9
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	24.824	26.735
Activos por impuesto diferido		-	-	Series no subordinadas		24.821	26.714
Otros activos no corrientes		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		3	21
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
ACTIVO CORRIENTE		42.555	41.616	Deudas con entidades de crédito	6	8.132	4.892
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Activos financieros a corto plazo	4	25.107	27.262	Crédito línea de liquidez		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		8.130	4.890
Derechos de crédito		25.107	27.262	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Participaciones hipotecarias		24.911	26.808	Intereses y gastos devengados no vencidos		2	2
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Derivados	12	91	101
Préstamos a promotores		-	-	Derivados de cobertura		91	101
Préstamos a PYMES		-	-	Derivados de negociación		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Importe bruto		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deuda subordinada		-	-	Ajustes por periodificaciones		80	1
Créditos AAPP		-	-	Comisiones		80	1
Préstamo Consumo		-	-	Comisión sociedad gestora	1	1	1
Préstamo automoción		-	-	Comisión administrador	1	1	45
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Comisión variable - resultados realizados		78	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Comisiones del cedente		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(45)
Activos dudosos	67	306	306	Otros comisiones		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4)	(31)	(31)	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	111	153	153			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(9.095)	(11.892)
Intereses vencidos e impagados	22	26	26	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Derivados		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(9.095)	(11.892)
Derivados de cobertura		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Derivados de negociación		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros activos financieros		-	-			-	-
Garantías financieras		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-			-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	17.448	14.354			-	-
Tesorería		17.448	14.354			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		241.445	276.386	TOTAL PASIVO		241.445	276.386

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015.

GC SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		5.500	7.219
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	5.500	7.169
Otros activos financieros	5	-	50
Intereses y cargas asimilados		(573)	(1.328)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(496)	(1.221)
Deudas con entidades de crédito	6	(77)	(107)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(3.736)	(4.475)
MARGEN DE INTERESES		1.191	1.416
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(1.569)	(130)
Servicios exteriores		(35)	(35)
Servicios de profesionales independientes	10	(35)	(35)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.534)	(95)
Comisión de Sociedad gestora	1	(44)	(52)
Comisión administración	1	(24)	(28)
Comisión del agente financiero/pagos		(9)	(15)
Comisión variable - resultados realizados	5	(1.457)	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	451	(866)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		451	(866)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-f	(73)	(420)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015

GC SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	318	1.862
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.214	1.353
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.550	7.238
Intereses pagados por valores de titulización	(512)	(1.252)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3.746)	(4.521)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	50
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(78)	(162)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.503)	(66)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(45)	(51)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(70)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(10)	(15)
Comisiones variables pagadas	(1.378)	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	607	575
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	644	676
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(37)	(101)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	2.776	2.157
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(371)	(1.654)
Cobros por amortización de derechos de crédito	37.790	40.240
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(38.161)	(41.894)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3.147	3.811
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(93)	(1.080)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	3.240	4.891
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	3.094	4.019
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	14.354	10.335
Efectivo o equivalentes al final del periodo	17.448	14.354

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2015

GC SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	(939)	(10.008)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(939)	(10.008)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.736	4.475
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2.797)	5.533
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015

GC Sabadell 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

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

1. Reseña del Fondo

GC Sabadell 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 12 de julio de 2004, 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 personas físicas con garantía de hipoteca inmobiliaria sobre viviendas terminadas – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 1.200.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 20 de julio de 2004, 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 0,01725% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo anual de 25 miles de euros. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2015, ha ascendido a 44 miles de euros (52 miles de euros en el ejercicio 2014).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banc Sabadell, S.A. (en adelante el Banco). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2015 (pagadera trimestralmente los días 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 24 miles de euros (28 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 el Banco (véase Nota 12).

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades 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. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 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 y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 12). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 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 su correspondiente valor en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 importe resultante de sumar el saldo de Principal Pendiente de los Bonos de cada una de las Series en la Fecha de Determinación en curso. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%. 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 11).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 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 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 12 de julio de 2004 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por el Banco.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2013	272.485	29.064	301.549
Amortización de principal	-	(27.690)	(27.690)
Amortizaciones anticipadas	-	(12.550)	(12.550)
Otros (1)	-	(552)	(552)
Trasposos a activo corriente	(38.536)	38.536	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	233.949	26.808	260.757
Amortización de principal	-	(25.563)	(25.563)
Amortizaciones anticipadas	-	(12.226)	(12.226)
Otros (1)	-	565	565
Trasposos a activo corriente	(35.327)	35.327	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	198.622	24.911	223.533

- (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 2,28% (2,56% durante el ejercicio 2014). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2015 asciende a 6,25%, siendo el mínimo 0,23%. El importe devengado en el ejercicio 2015 por este concepto ha ascendido a 5.500 miles de euros (7.169 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 a 31 de diciembre de 2015 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	24.978	45.748	39.781	45.748	49.726	17.900

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>	348	1.123
<i>Intereses (1)</i>	4	8
Total	352	1.131

- (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	1.123	2.104
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(208)	(1.537)
Recuperación en efectivo	(1.662)	(2.105)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.095	2.661
Saldo al cierre del ejercicio	348	1.123

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	4.473	3.567
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	208	1.537
Recuperación en efectivo	(644)	(676)
Otros (*)	(3)	45
Saldos al cierre del ejercicio	4.034	4.473

(*) 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	(35)	(30)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(217)	(1.781)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	23	239
Utilizaciones	208	1.537
Saldos al cierre del ejercicio	(21)	(35)

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	(21)	(35)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
Total	(21)	(35)

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 120.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 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 0,14%). 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. 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 Société Générale, Sucursal de España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al Euribor a tres meses. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6), así como el saldo de la Cuenta de Depósito de la Permuta Financiera (véase Notas 12).

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

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha ascendido a 0 y 50 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 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
20/03/2015	A2	154	-	7.614	-		210
	B	11	-	1.920	-	-	
	C	10	-	1.020	-	-	
22/06/2015	A2	125	-	8.584	-		355
	B	8	-	636	-	-	
	C	8	-	338	-	-	
21/09/2015	A2	93	-	9.019	-		522
	B	7	-	-	-	-	
	C	7	-	-	-	-	
21/12/2015	A2	76	-	9.030	-		292
	B	6	-	-	-	-	
	C	6	-	-	-	-	

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

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	46.580	1.234.266
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.522	397.988
Cobros por amortizaciones anticipadas	12.226	570.795
Cobros por intereses ordinarios	5.539	244.380
Cobros por intereses previamente impagados	11	286
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	41	2.842
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	3.241	17.975
Pasivo	44.129	1.234.392
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	150.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	34.247	804.360
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	2.556	11.431
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	1.358	6.074
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	4.728
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	448	154.407
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	32	4.462
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	31	2.714
Pagos por amortización de préstamos subordinados	93	6.255
Pagos por intereses de préstamos subordinados	78	3.608
Otros pagos del período	5.286	86.353

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

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,00%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	0,00%	Bono A1	1,44
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	5,25
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	7,51
Tasa Amortización Anticipada	10,00%	Bono C	7,51
CLTV Medio Ponderado	59,83%		
Información a 31 de diciembre de 2015			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,16%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	98,88%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	1,80%	Bono A2	2,80
Tasa Recuperación Fallidos	56,86%	Bono B	3,18
Tasa Amortización Anticipada	4,92%	Bono C	3,18
CLTV Medio Ponderado	34,94%		

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
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1	45	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	44	24	9	1.457
Pagos a 20 de marzo de 2015	(11)	(51)	(2)	(210)
Pagos a 22 de junio de 2015	(12)	(6)	(2)	(355)
Pagos a 21 de septiembre de 2015	(11)	(6)	(2)	(522)
Pagos a 21 de diciembre de 2015	(10)	(6)	(2)	(292)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1	-	1	78
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(45)	-
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	45	-
Reclasificación de corrección de valor	-	(45)
Saldos al cierre del ejercicio	-	(45)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- Contrapartida de la Cuenta de Depósito de Permuta Financiera:** a efectos de garantizar las obligaciones de la contraparte del Contrato de Permuta Financiera, se formalizó en fecha 30 de noviembre de 2011 un contrato de Cuenta de Depósito de Permuta Financiera con el Banco Santander, S.A., que a 31 de diciembre de 2015 presenta un importe de 8.130 miles de euros, registrados en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos - Tesorería" del activo de los balances adjuntos (véase Nota 5); y una contrapartida por el mismo importe registrada en el epígrafe "Deudas con Entidades de Crédito" del pasivo de los balances adjuntos.
- Préstamo Subordinado:** Corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco por 10.800 miles de euros 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.

Este préstamo se amortizará en cada fecha de pago de los bonos en una cuantía proporcional a la amortización del Fondo de Reserva. Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo ha amortizado 93 y 1.080 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

El Préstamo Subordinado devengará un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincidirá 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 77 y 107 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 2 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos fecha 31 de diciembre de 2015.

Fondo de Reserva

El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 10.800 miles de euros. El Fondo de Reserva comenzará únicamente a reducirse a partir del tercer año y será igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) 10.800 miles de euros equivalente al 0,9% del importe nominal de la Emisión de bonos.

y el mayor entre las siguientes cantidades:

b) el 1,80% del Saldo pendiente de la emisión de bonos.

c) 5.000 miles de euros.

No obstante, no podrá reducirse el Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

a) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiese alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.

b) Que en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos Cedidos que se encontraran en morosidad con más de tres meses de retraso en el pago de débitos vencidos, fuera superior al 1% del Saldo Vivo de los Activos Cedidos a esa misma fecha.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 5.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 5.000 miles de euros.

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
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5.000	5.000	14.354
Saldos a 20 de marzo de 2015	5.000	5.000	5.000
Saldos a 22 de junio de 2015	5.000	5.000	5.000
Saldos a 21 de septiembre de 2015	5.000	5.000	5.000
Saldos a 21 de diciembre de 2015	5.000	5.000	5.000
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5.000	5.000	17.448

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 (véanse Notas 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	-	(54)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	-	54
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

7. 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 20 de julio de 2004, que está dividida en cuatro series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 1.500 bonos (150.000 miles de euros); serie A2, constituida por 10.206 bonos (1.020.600 miles de euros); serie B, constituida por 192 bonos (19.200 miles de euros); y serie C, constituida por 102 bonos (10.200 miles de euros).

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

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 la serie A1 se encuentra totalmente amortizada. Las series restantes tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,14% al 0,20% en la serie A2; del 0,40% al 0,45% en la serie B; y del 0,75% al 0,80% en la serie C al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 20 de junio del 2038. 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 dieciocho (18) meses desde la fecha del último vencimiento de los activos cedidos, aunque se encontraran aun débitos vencidos pendientes de cobro.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 1.200.000 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:

Serie A2	Modificación calificación de "A1" a "Aa2" de "Moody's Investor Services"	Febrero 2015
Serie B	Modificación calificación de "Ba1" a "Baa2" de "Moody's Investor Services"	Febrero 2015
Serie C	Modificación calificación de "Ba3" a "Ba2" de "Moody's Investor Services"	Febrero 2015
Serie A2	Modificación calificación de "BBB-" a "BBB" de "Standard & Poor's España, S.A"	Marzo 2015
Serie B	Modificación calificación de "BB" a "BB+" de "Standard & Poor's España, S.A"	Marzo 2015
Serie C	Modificación calificación de "BB" a "BB+" de "Standard & Poor's España, S.A"	Marzo 2015
Serie C	Modificación calificación de "Ba2" a "Ba1" de "Moody's Investor Services"	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 A2		Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2013	262.830	28.905	10.746	-	5.710	-	308.191
Amortización de 20 de marzo de 2014	-	(11.423)	-	-	-	-	(11.423)
Amortización de 20 de junio de 2014	-	(10.585)	-	-	-	-	(10.585)
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	(10.348)	-	-	-	-	(10.348)
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	(7.105)	-	(1.589)	-	(844)	(9.538)
Traspasos a pasivo corriente	(37.270)	37.270	(1.589)	1.589	(844)	844	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	225.560	26.714	9.157	-	4.866	-	266.297
Amortización de 20 de marzo de 2015	-	(7.614)	-	(1.920)	-	(1.020)	(10.554)
Amortización de 22 de junio de 2015	-	(8.584)	-	(636)	-	(338)	(9.558)
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	(9.019)	-	-	-	-	(9.019)
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	(9.030)	-	-	-	-	(9.030)
Traspasos a pasivo corriente	(32.354)	32.354	(2.556)	2.556	(1.358)	1.358	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	193.206	24.821	6.601	-	3.508	-	228.136

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,18% y 0,39%, respectivamente, para la serie A2; del 0,44% y 0,65%, respectivamente, para la serie B; y del 0,79% y 1,00%, respectivamente, para la serie C. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 496 y 1.221 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 3 miles de euros están pendientes de pago y no vencidos 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	24.821	46.762	40.663	46.762	50.829	18.299

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 (véanse Notas 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	(28)	(440)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	28	367
Reclasificación de corrección de valor	-	45
Saldos al cierre del ejercicio	-	(28)

8. 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	3	9
	3	9

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(11.892)	(6.359)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	2.797	(5.533)
Saldos al cierre del ejercicio	(9.095)	(11.892)

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 5 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (5 miles de euros en el ejercicio 2014), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo se incluyen, entre otros, 16 miles de euros por los servicios prestados por las Agencias de Calificación y 10 miles de euros en concepto de comisiones pagadas al Banco Central.

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.

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con el Banco, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos al Banco calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos, y como contrapartida, el Banco deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen del 0,50%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación. Asimismo, a efectos de garantizar las obligaciones de la contraparte del Contrato de Permuta Financiera, se formalizó en fecha 30 de noviembre de 2011 un contrato de Cuenta de Depósito de Permuta Financiera con el Banco Santander, S.A. que a 31 de diciembre de 2015 presenta un importe de 8.130 miles de euros, registrados en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos - Tesorería" del activo de los balances adjuntos (véase Nota 5).

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a largo plazo de la entidad financiera no descienda de la categoría A-1 según la agencia calificadora "Moody's Investors Service" o que la deuda a corto plazo no descienda de A-1 según "Standard & Poor's Financial Services"; 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 del derivado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a (9.186) y (11.993) 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 3.736 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 (4.475 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 9)</i>	(9.095)	(11.892)
Importe transferido a resultados no liquidado	(91)	(101)
	(9.186)	(11.993)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,1555%	Importe Inicial	10.800.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	98,8841%	Importe Mínimo	5.000.000,00
Tasa Fallidos	1,8021%	Importe Requerido Actual	5.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	56,8643%	Importe Actual	5.000.000,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	13.871	Número Operaciones	5.436
Principal Pendiente	1.199.996.541,16	Principal pendiente no vencido	223.778.480,25
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	18,65%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,44%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,09%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	238,81	Vida Residual Media Ponderada (meses)	136,88
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,0536%	Margen	0,50%
Vida Final Estimada Anticipada	20/09/2019		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
Número de registro del Fondo: 6063
NIF Fondo: V-63568646
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.05.1.D

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	198.890	1008	234.770
I. Activos financieros a largo plazo	0010	198.890	1010	234.770
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	198.890	1200	234.770
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	198.622	1201	233.949
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207		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	285	1220	825
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-17	1221	-4
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.	Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.	Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2015
Estados agregados: No	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	42.555	1270	41.616
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	25.107	1290	27.262
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	25.107	1400	27.262
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	24.911	1401	26.808
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407		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	67	1420	306
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-4	1421	-31
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	111	1422	153
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	22	1424	26
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	17.448	1460	14.354
1. Tesorería	0461	17.448	1461	14.354
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	241.445	1500	276.386

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	217.410	1650	256.540
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	217.410	1700	256.540
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	203.315	1710	239.555
1.1 Series no subordinadas	0711	193.206	1711	225.560
1.2 Series subordinadas	0712	10.109	1712	14.023
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	-28
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.000	1720	5.093
2.1 Préstamo subordinado	0721	5.000	1721	5.093
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	9.095	1730	11.892
3.1 Derivados de cobertura	0731	9.095	1731	11.892
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	33.130	1760	31.738
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	33.050	1800	31.737
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	9
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	24.824	1820	26.735
2.1 Series no subordinadas	0821	24.821	1821	26.714
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3	1824	21
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	8.132	1830	4.892
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	8.130	1833	4.890
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	2	1835	2
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	91	1840	101
4.1 Derivados de cobertura	0841	91	1841	101
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	80	1900	1
1. Comisiones	0910	80	1910	1
1.1 Comisión sociedad gestora	0911		1911	1
1.2 Comisión administrador	0912	1	1912	45
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	78	1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	-45
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-9.095	1930	-11.892
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-9.095	1950	-11.892
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	241.445	2000	276.386

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	2.530	1100	3.413	2100	5.500	3100	7.219
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	2.530	1120	3.394	2120	5.500	3120	7.169
1.3 Otros activos financieros	0130		1130	19	2130		3130	50
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-227	1200	-532	2200	-573	3200	-1.328
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-189	1210	-481	2210	-496	3210	-1.221
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-38	1220	-51	2220	-77	3220	-107
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-1.726	1240	-2.197	2240	-3.736	3240	-4.475
A) MARGEN DE INTERESES	0250	577	1250	684	2250	1.191	3250	1.416
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	-810	1600	-69	2600	-1.569	3600	-130
7.1 Servicios exteriores	0610	-17	1610	-21	2610	-35	3610	-35
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-17	1611	-21	2611	-35	3611	-35
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	-793	1630	-48	2630	-1.534	3630	-95
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-20	1631	-26	2631	-44	3631	-52
7.3.2 Comisión administrador	0632	-12	1632	-14	2632	-24	3632	-28
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-5	1633	-8	2633	-9	3633	-15
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-756	1634		2634	-1.457	3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	232	1700	-197	2700	451	3700	-866
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	232	1720	-197	2720	451	3720	-866
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	1	1850	-418	2850	-73	3850	-420
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	318	9000	1.862
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.214	9100	1.353
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	5.550	9110	7.238
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-512	9120	-1.252
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-3.746	9130	-4.521
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140		9140	50
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-78	9150	-162
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-1.503	9200	-66
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-45	9210	-51
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-70	9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-10	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-1.378	9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	607	9300	575
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	644	9310	676
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-37	9330	-101
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	2.776	9350	2.157
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	0
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	0	9500	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-371	9600	-1.654
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	37.790	9610	40.240
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-38.161	9630	-41.894
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	3.147	9700	3.811
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-93	9720	-1.080
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	3.240	9750	4.891
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	3.094	9800	4.019
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	14.354	9900	10.335
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	17.448	9990	14.354

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Mismo Periodo año anterior 31/12/2014
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-940	7110	-10.008
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-940	7120	-10.008
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	3.736	7122	4.475
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-2.796	7140	5.533
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 12/07/2004			
	Nº de activos vivos	Principal	Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal	Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal	Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	5.437	0030	223.882	0060	5.953	0090	261.879	0120	13.871	0150	1.199.997
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	5.437	0050	223.882	0080	5.953	0110	261.879	0140	13.871	0170	1.199.997

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-208	0206	-1.537
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-25.563	0210	-27.688
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-12.226	0211	-12.549
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-971.537	0212	-933.748
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	223.882	0214	261.879
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,18	0215	4,57

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	207	0710	82	0720	19	0730	101	0740	9.978	0750	10.079
De 1 a 3 meses	0701	11	0711	8	0721	2	0731	10	0741	712	0751	722
De 3 a 6 meses	0703	6	0713	9	0723	2	0733	11	0743	206	0753	217
De 6 a 9 meses	0704	2	0714	2	0724	1	0734	3	0744	98	0754	101
De 9 a 12 meses	0705	1	0715	1	0725	1	0735	2	0745	31	0755	33
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	227	0719	102	0729	25	0739	127	0749	11.025	0759	11.152

(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	207	0782	82	0792	19	0802	101	0812	9.978	0822	10.079	0832	33.972	0842	29,67		
De 1 a 3 meses	0773	11	0783	8	0793	2	0803	10	0813	712	0823	722	0833	1.832	0843	39,50		
De 3 a 6 meses	0774	6	0784	9	0794	2	0804	11	0814	206	0824	217	0834	912	1854	912	0844	23,87
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	2	0795	1	0805	3	0815	98	0825	101	0835	195	1855	195	0845	51,89
De 9 a 12 meses	0776	1	0786	1	0796	1	0806	2	0816	31	0826	33	0836	94	1856	94	0846	34,85
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	227	0789	102	0799	25	0809	127	0819	11.025	0829	11.152	0839	37.005	0859	1.201	0849	30,15

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

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2015						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	0,16	0868	1,77	0904	5,92	0922	0,43	0940	1,68	0976	4,05	0994	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856		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 SABADELL 1, F.T.H.
 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 DE SABADELL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 12/07/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	235	1310	755	1320	253	1330	923	1340		1350	
Entre 1 y 2 años	1301	263	1311	2.563	1321	245	1331	2.214	1341		1351	
Entre 2 y 3 años	1302	407	1312	6.159	1322	292	1332	4.657	1342	15	1352	471
Entre 3 y 5 años	1303	675	1313	14.557	1323	778	1333	17.738	1343	148	1353	6.790
Entre 5 y 10 años	1304	1.599	1314	58.129	1324	1.772	1334	66.071	1344	1.255	1354	73.434
Superior a 10 años	1305	2.258	1315	141.717	1325	2.613	1335	170.277	1345	12.453	1355	1.119.302
Total	1306	5.437	1316	223.880	1326	5.953	1336	261.880	1346	13.871	1356	1.199.997
Vida residual media ponderada (años)	1307	11,41			1327	12,02			1347	19,92		

(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 12/07/2004	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	13,98	0632	13,02	0634	3,59

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gestikaixa, 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 (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial 12/07/2004			
		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
ES0316874009	A1	1.500	0	0		1.500	0	0		1.500	100.000	150.000	1,44
ES0316874017	A2	10.206	21.363	218.027	2,80	10.206	24.718	252.272	3,38	10.206	100.000	1.020.600	5,25
ES0316874025	B	192	34.383	6.602	3,18	192	47.697	9.158	3,29	192	100.000	19.200	7,51
ES0316874033	C	102	34.383	3.507	3,18	102	47.697	4.865	3,29	102	100.000	10.200	7,51
Total		8006	12.000	8025	228.136	8045	12.000	8065	266.295	8085	12.000	8105	1.200.000

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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				
ES0316874009	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,060		360	11										
ES0316874017	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,170	0,037	360	11	2		218.027		218.027					
ES0316874025	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,420	0,287	360	11	1		6.602		6.602					
ES0316874033	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,780	0,647	360	11	1		3.507		3.507					
Total										9228	49105	9085	228.136	9095	9115	228.136	9227

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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								
ES0316874009	A1	20/06/2038	0	150.000	0	4.728	0	150.000	0	4.728								
ES0316874017	A2	20/06/2038	34.247	802.573	448	154.409	39.461	768.326	1.122	153.961								
ES0316874025	B	20/06/2038	2.556	12.598	33	4.459	1.589	10.042	71	4.426								
ES0316874033	C	20/06/2038	1.358	6.693	32	2.713	844	5.335	59	2.682								
Total			7305	38.161	7315	971.864	7325	513	7335	166.309	7345	41.894	7355	933.703	7365	1.252	7375	165.797

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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
ES0316874009	A1	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0316874009	A1	16/09/2010	SYP	AAA(sf)	AAA	AAA
ES0316874017	A2	24/02/2015	MDY	Aa2(sf)	A1(sf)	Aaa
ES0316874017	A2	20/03/2015	SYP	BBB(sf)	BBB-(sf)	AAA
ES0316874025	B	24/02/2015	MDY	Baa2(sf)	Ba1(sf)	A2
ES0316874025	B	20/03/2015	SYP	BB+(sf)	BB(sf)	A
ES0316874033	C	14/12/2015	MDY	Ba1(sf)	Ba2(sf)	Baa2
ES0316874033	C	20/03/2015	SYP	BB+(sf)	BB(sf)	BBB

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	5.000	1010	5.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,23	1020	1,91
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,03	1040	2,20
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	95,57	1120	94,73
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90 0100	348 0200	397 0300	0,16 0400	0,16 1120	0,27	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0 0210	169 0310	0,00 0410	0,07 1130	0,05	
Total Morosos			0120	348 0220	566 0320	0,16 0420	0,23 1140	0,32	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	0 0130	4.006 0230	4.272 0330	1,79 0430	1,76 1150	1,79	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	28 0240	0 0340	0,01 0440	0,00 1160	0,00	
Total Fallidos			0150	4.034 0250	4.272 0350	1,80 0450	1,76 1200	1,79	1290

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
ES0316874009				
ES0316874017				
ES0316874025	3,20	2,89	2,78	II.11.2.3. (pág. 29)
ES0316874033	1,70	1,54	1,48	II.11.2.3. (pág. 29)
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0316874009				
ES0316874017				
ES0316874025				V.4.2.1. (pág. 116)
ES0316874033				V.4.2.1. (pág. 116)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00 0532	0,16 0552	0,32 0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 12/07/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	272	0426	9.382	0452	301	0478	10.790	0504	731	0530	53.311
Aragón	0401	40	0427	1.601	0453	42	0479	1.906	0505	102	0531	8.366
Asturias	0402	1.106	0428	45.157	0454	1.182	0480	51.720	0506	2.315	0532	199.182
Baleares	0403	102	0429	4.396	0455	106	0481	5.053	0507	255	0533	22.176
Canarias	0404	114	0430	5.431	0456	122	0482	6.356	0508	304	0534	27.278
Cantabria	0405	40	0431	1.756	0457	42	0483	1.988	0509	78	0535	7.148
Castilla-León	0406	291	0432	11.531	0458	312	0484	13.143	0510	593	0536	48.924
Castilla La Mancha	0407	39	0433	1.152	0459	41	0485	1.322	0511	98	0537	6.431
Cataluña	0408	1.951	0434	84.287	0460	2.168	0486	99.968	0512	5.308	0538	470.827
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513	1	0539	42
Extremadura	0410	6	0436	163	0462	9	0488	287	0514	15	0540	1.114
Galicia	0411	210	0437	8.101	0463	231	0489	9.551	0515	460	0541	35.980
Madrid	0412	674	0438	29.711	0464	758	0490	35.163	0516	1.990	0542	193.604
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	46	0440	1.749	0466	49	0492	2.066	0518	97	0544	8.228
Navarra	0415	8	0441	256	0467	8	0493	291	0519	32	0545	2.539
La Rioja	0416	11	0442	508	0468	11	0494	569	0520	31	0546	2.826
Comunidad Valenciana	0417	434	0443	13.186	0469	474	0495	15.517	0521	1.214	0547	86.587
País Vasco	0418	93	0444	5.514	0470	97	0496	6.188	0522	247	0548	25.433
Total España	0419	5.437	0445	223.881	0471	5.953	0497	261.878	0523	13.871	0549	1.199.996
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	5.437	0450	223.881	0475	5.953	0501	261.878	0527	13.871	0553	1.199.996

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 12/07/2004						
	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	5.437	0577	0583	223.882	0600	5.953	0606	0611	261.879	0620	13.871	0626	0631	1.199.997
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	5.437		0588	223.882	0605	5.953		0616	261.879	0625	13.871		0636	1.199.997

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gestikaixa, 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 12/07/2004			
	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	4.174	1110	137.568	1120	4.350	1130	148.614	1140	2.726	1150	165.440
40% - 60%	1101	1.262	1111	86.313	1121	1.597	1131	112.706	1141	4.324	1151	367.104
60% - 80%	1102		1112		1122	5	1132	559	1142	6.821	1152	667.453
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	5.436	1118	223.881	1128	5.952	1138	261.879	1148	13.871	1158	1.199.997
Media ponderada (%)			1119	34,94			1139	36,83			1159	59,90

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR OFICIAL	4.267		187.600		0,73		1,98	
IRPH CONJUNTO ENTIDADES (NOMINAL)	511		17.648		0,12		2,57	
MIBOR BANC.ESP.	532		12.967		0,87		2,13	
TIPO FIJO	127		5.667		0,00		4,11	
Total	1405	5.437	1415	223.882	1425	0,67	1435	2,09

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

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 12/07/2004			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	1.120	1521	55.228	1542	133	1563	7.483	1584		1605	
1% - 1,49%	1501	1.419	1522	52.847	1543	1.426	1564	69.728	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	178	1523	7.605	1544	1.050	1565	39.375	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	365	1524	17.614	1545	182	1566	10.002	1587	53	1608	6.629
2,5% - 2,99%	1504	491	1525	18.761	1546	312	1567	16.585	1588	1.393	1609	151.541
3% - 3,49%	1505	434	1526	18.671	1547	933	1568	42.304	1589	4.854	1610	430.368
3,5% - 3,99%	1506	663	1527	24.842	1548	1.003	1569	39.174	1590	4.437	1611	353.171
4% - 4,49%	1507	698	1528	25.812	1549	838	1570	34.167	1591	2.869	1612	235.522
4,5% - 4,99%	1508	45	1529	1.731	1550	50	1571	2.090	1592	186	1613	16.632
5% - 5,49%	1509	23	1530	743	1551	25	1572	941	1593	76	1614	5.929
5,5% - 5,99%	1510		1531		1552		1573		1594		1615	
6% - 6,49%	1511	1	1532	28	1553	1	1574	32	1595	1	1616	61
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	2	1617	143
7% - 7,49%	1513		1534		1555		1576		1597		1618	
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598		1619	
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599		1620	
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600		1621	
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601		1622	
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
Total	1520	5.437	1541	223.882	1562	5.953	1583	261.881	1604	13.871	1625	1.199.996
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,09			9584	2,47			1626	3,44
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,26			9585	0,51			1627	

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 12/07/2004		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,18		2030	1,07		2060	0,49	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
 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 12/07/2004

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	12.000	3060		3110	228.136	3170	12.000	3230		3250	1.200.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	12.000			3160	228.136	3220	12.000			3300	1.200.000

Denominación del Fondo: GC SABADELL 1, F.T.H.
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 10).

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

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

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

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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 LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS

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 Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	1	0,01840	2.176,94	0,00097	4,000000	0,950000	4,000000	4,000000	5,161644	05/06/2016	1,780030
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	3	0,05519	46.179,42	0,02064	5,187279	1,207167	2,500000	6,250000	49,876182	26/02/2020	21,792841
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	19	0,34952	443.660,47	0,19826	3,670120	1,070362	1,000000	5,000000	80,185961	05/09/2022	28,966843
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	66	1,21413	1.247.694,04	0,55756	2,623164	0,916288	0,665000	5,000000	81,513162	16/10/2022	26,392513
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	132	2,42826	2.734.434,73	1,22194	2,294549	0,849057	0,665000	5,000000	80,531166	16/09/2022	24,788265
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	190	3,49522	4.701.252,72	2,10085	1,986808	0,690530	0,511000	4,500000	80,900037	27/09/2022	25,953744
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	268	4,93010	8.222.199,22	3,67426	2,359899	0,596514	0,413000	4,500000	104,065104	01/09/2024	29,458139
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	301	5,53716	9.976.865,68	4,45837	2,511489	0,590903	0,413000	4,500000	106,110542	02/11/2024	30,906837
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	357	6,56733	12.767.837,14	5,70557	2,409173	0,573090	0,661000	4,500000	117,330461	10/10/2025	32,576169
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	338	6,21781	13.671.152,13	6,10923	2,413937	0,507372	0,450000	5,000000	127,037977	01/08/2026	34,478372
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	523	9,62104	18.510.500,45	8,27180	2,224439	0,655152	0,415000	4,500000	125,650548	20/06/2026	32,530262
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	563	10,35688	21.567.368,56	9,63782	1,917911	0,726497	0,500000	4,500000	133,500737	14/02/2027	34,386554
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	614	11,29507	27.603.282,22	12,33509	2,044335	0,696331	0,592000	4,000000	143,015514	01/12/2027	35,795599
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	728	13,39220	34.089.276,04	15,23349	1,911932	0,685665	0,228000	4,500000	146,781088	24/03/2028	36,548378
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	631	11,60780	32.563.511,48	14,55167	2,011379	0,715262	0,654000	4,000000	152,664161	19/09/2028	37,634233
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	626	11,51582	30.894.768,08	13,80596	1,953262	0,692482	0,554000	4,000000	155,399543	11/12/2028	37,396284



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 Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	76	1,39809	4.736.320,93	2,11652	1,625743	0,691091	0,665000	4,000000	176,240002	07/09/2030	38,988133
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02		2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55		0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08		6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
00.00 00.49	6	0,11038	282.590,90	0,12628	0,436022	0,304462	0,228000	0,479000	112,638514	20/05/2025	31,835919
00.50 00.99	1.114	20,49301	54.931.029,97	24,54706	0,803160	0,607394	0,500000	0,998000	143,953805	29/12/2027	34,842347
01.00 01.49	1.419	26,10375	52.821.350,54	23,60430	1,117447	0,835446	1,000000	1,413000	133,493220	14/02/2027	34,252494
01.50 01.99	178	3,27447	7.600.231,32	3,39632	1,566038	0,861336	1,500000	1,900000	140,745452	22/09/2027	34,199296
02.00 02.49	365	6,71450	17.612.511,86	7,87051	2,135347	0,422313	2,000000	2,478000	139,957910	29/08/2027	35,717435
02.50 02.99	491	9,03238	18.752.331,59	8,37986	2,622315	0,470982	2,500000	2,950000	131,053492	01/12/2026	34,256474
03.00 03.49	434	7,98381	18.660.997,63	8,33905	3,091955	0,678955	3,000000	3,450000	139,967824	30/08/2027	35,055459
03.50 03.99	662	12,17807	24.827.369,39	11,09462	3,685447	0,765692	3,500000	3,951000	131,606139	18/12/2026	35,797489
04.00 04.49	698	12,84032	25.788.984,44	11,52434	4,026907	0,632655	4,000000	4,250000	136,488149	16/05/2027	35,876016
04.50 04.99	45	0,82781	1.731.301,52	0,77367	4,500000	0,842480	4,500000	4,500000	110,167774	06/03/2025	34,033492
05.00 05.49	23	0,42311	741.963,25	0,33156	5,000000	1,026169	5,000000	5,000000	105,020027	30/09/2024	35,376520
06.00 06.49	1	0,01840	27.817,84	0,01243	6,250000	1,250000	6,250000	6,250000	68,843836	25/09/2021	30,190041
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02		2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55		0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08		6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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		Principal Tasación LTV	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date		
0.00	49,999.99	3.775	69,44444	94.421.366,79	42,19412	2,213815	0,697178	0,228000	6,250000	101,772412	23/06/2024	27,033612
50,000.00	99,999.99	1.390	25,57027	94.534.536,04	42,24469	2,004930	0,665696	0,413000	5,000000	156,630387	18/01/2029	39,745717
100,000.00	149,999.99	232	4,26784	27.233.749,54	12,16996	1,893875	0,625605	0,479000	4,500000	178,191935	05/11/2030	42,431548
150,000.00	199,999.99	28	0,51508	4.783.142,02	2,13745	2,545716	0,608201	0,579000	4,000000	186,494252	16/07/2031	47,265885
200,000.00	249,999.99	7	0,12877	1.538.574,20	0,68754	1,621923	0,701715	0,763000	4,000000	186,881437	28/07/2031	45,874593
250,000.00	299,999.99	2	0,03679	546.147,20	0,24406	1,421812	0,802125	1,350000	1,500000	193,159731	04/02/2032	52,998144
300,000.00	349,999.99	1	0,01840	306.370,38	0,13691	0,829000	0,500000	0,829000	0,829000	145,117808	03/02/2028	35,958206
400,000.00	449,999.99	1	0,01840	414.594,08	0,18527	2,000000	0,650000	2,000000	2,000000	130,093151	02/11/2026	37,695246
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000								
Media Ponderada / Weighted Average:						2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02			2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55			0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08			6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	532	9,78661	12.952.235,47	5,78797	2,126787	0,872119	0,413000	6,250000	89,997398	01/07/2023	26,366194
Índice 108 IRPH CONJUNTO ENTIDAI	511	9,40029	17.638.791,68	7,88226	2,574314	0,117660	1,847000	4,500000	126,176789	06/07/2026	34,068479
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	4.266	78,47682	187.521.371,56	83,79777	1,975331	0,732053	0,228000	5,000000	141,134019	04/10/2027	35,428265
Índice 000 TIPO FIJO	127	2,33628	5.666.081,54	2,53200	4,112934	0,000000	0,900000	4,500000	140,456143	14/09/2027	40,897627
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:					41.166,02	2,162420	0,694628		104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:					14,55	0,228000	0,000000		0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:					414.594,08	6,250000	4,150000		237,139726	30/09/2035	59,565088

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	120	2,20751	219.373,63	0,09803	2,220851	0,728761	0,654000	4,500000	4,336513	10/05/2016	1,686548
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	132	2,42826	652.724,10	0,29168	2,592137	0,722277	0,500000	4,500000	9,724114	21/10/2016	3,930679
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	122	2,24430	1.015.682,70	0,45388	2,217204	0,717425	0,579000	5,000000	15,824888	25/04/2017	6,067105
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	145	2,66740	1.695.825,61	0,75781	2,007549	0,771707	0,413000	5,000000	21,594055	18/10/2017	8,296288
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	204	3,75276	2.901.078,48	1,29641	2,099634	0,747268	0,581000	5,000000	27,501039	16/04/2018	10,270947
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	211	3,88153	3.529.040,25	1,57702	1,847575	0,694618	0,450000	4,500000	33,566511	17/10/2018	12,511426
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	174	3,20088	3.317.615,27	1,48254	2,076842	0,735796	0,663000	4,500000	39,669903	21/04/2019	13,964726
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	152	2,79617	3.134.103,01	1,40054	2,383844	0,698054	0,633000	4,250000	45,428501	13/10/2019	16,577066
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	183	3,36645	4.027.978,16	1,79998	2,279600	0,663323	0,579000	4,250000	51,491028	15/04/2020	17,590113
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	164	3,01692	4.223.729,70	1,88746	2,297423	0,621921	0,511000	4,500000	57,746111	22/10/2020	20,074874
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	212	3,89993	5.795.537,99	2,58985	2,098051	0,679543	0,500000	4,500000	63,788734	24/04/2021	21,075021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	165	3,03532	4.752.217,63	2,12363	2,135810	0,726139	0,611000	6,250000	69,501632	15/10/2021	21,264401
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	192	3,53201	5.977.631,50	2,67123	2,377677	0,711817	0,579000	5,000000	75,315953	10/04/2022	23,391130
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	195	3,58720	7.030.761,97	3,14184	1,953346	0,667120	0,228000	5,000000	81,520437	16/10/2022	24,866914
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	197	3,62399	7.768.304,01	3,47143	1,962162	0,698006	0,500000	4,500000	87,120550	04/04/2023	26,775581
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	177	3,25607	7.275.485,68	3,25120	1,920783	0,691525	0,562000	4,500000	93,448693	14/10/2023	28,214871
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	95	1,74761	3.529.279,81	1,57713	2,365280	0,712721	0,628000	4,500000	99,464437	14/04/2024	28,276478
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	106	1,94996	4.669.400,97	2,08662	2,187951	0,647125	0,479000	4,500000	106,041875	31/10/2024	30,496848
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	123	2,26269	5.443.839,99	2,43269	2,116473	0,590948	0,700000	4,250000	111,535107	16/04/2025	32,850503
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	121	2,22590	5.668.792,72	2,53322	2,515515	0,587902	0,579000	5,000000	117,551388	16/10/2025	33,261840
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	142	2,61221	7.008.219,22	3,13177	2,148982	0,687666	0,415000	4,500000	123,518597	16/04/2026	33,778856
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	138	2,53863	7.373.387,84	3,29495	1,977541	0,674436	0,500000	4,250000	129,546207	17/10/2026	36,160839
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	143	2,63061	7.498.505,21	3,35086	2,224214	0,734067	0,628000	5,000000	135,515469	16/04/2027	35,749236
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	167	3,07211	8.822.733,18	3,94262	2,158432	0,727950	0,628000	5,000000	141,170296	05/10/2027	38,248121
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	172	3,16409	10.326.458,14	4,61459	1,995214	0,722363	0,654000	5,000000	147,020698	31/03/2028	37,877339

**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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	154	2,83297	8.670.532,05	3,87460	1,989096	0,699206	0,663000	4,500000	153,426530	12/10/2028	39,210993
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	97	1,78440	5.885.833,18	2,63021	2,201183	0,558164	0,413000	4,250000	158,800244	25/03/2029	41,260294
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	81	1,49007	4.812.720,56	2,15066	2,654461	0,512379	0,750000	4,250000	164,957608	28/09/2029	42,941042
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	109	2,00515	6.352.018,80	2,83853	2,156979	0,481575	0,661000	4,250000	171,224972	07/04/2030	42,376866
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	117	2,15232	7.658.869,19	3,42252	2,034041	0,521282	0,663000	4,250000	177,401299	12/10/2030	43,107226
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	137	2,52024	8.752.088,45	3,91105	2,084040	0,648666	0,663000	4,250000	183,428221	14/04/2031	43,450784
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	126	2,31788	8.852.647,55	3,95599	1,924909	0,708280	0,629000	4,000000	189,322788	10/10/2031	43,661665
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	155	2,85136	11.492.178,28	5,13552	2,027005	0,712555	0,579000	4,000000	195,517324	16/04/2032	45,136275
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	148	2,72259	10.968.818,55	4,90164	1,852221	0,674281	0,579000	4,500000	201,241926	07/10/2032	46,053543
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	191	3,51361	13.818.559,84	6,17511	1,981825	0,705530	0,663000	4,000000	207,180171	06/04/2033	46,165646
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	149	2,74099	11.513.296,52	5,14495	1,882225	0,698188	0,604000	4,000000	213,786724	24/10/2033	45,779823
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	8	0,14717	642.588,88	0,28715	2,112957	0,711720	0,862000	3,500000	217,531546	15/02/2034	47,917316
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	2	0,03679	129.608,48	0,05792	2,417720	0,906582	1,250000	3,750000	223,627813	19/08/2034	44,808352
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	2	0,03679	48.290,81	0,02158	1,369514	1,168206	0,563000	4,500000	228,796671	23/01/2035	19,042084



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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	8	0,14717	522.722,34	0,23359	2,397602	1,074671	1,062000	4,000000	236,763152	23/09/2035	45,729606
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02		2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55		0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08		6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
33 ASTURIAS	1.105	20,32745	45.148.897,21	20,17571	1,665221	0,702818	0,479000	5,000000	142,268808	08/11/2027	36,260779
PRINCIPADO DE ASTURIAS	1.105	20,32750	45.148.897,21	20,17570	1,665221	0,702818	0,479000	5,000000	142,268808	08/11/2027	36,260779
07 BALEARES	102	1,87638	4.390.325,86	1,96191	2,414040	0,746185	0,667000	4,500000	142,615407	18/11/2027	33,882946
BALEARES	102	1,87640	4.390.325,86	1,96190	2,414040	0,746185	0,667000	4,500000	142,615407	18/11/2027	33,882946
39 SANTANDER	40	0,73584	1.755.999,57	0,78470	1,981100	0,688257	0,712000	4,000000	135,965317	30/04/2027	38,556429
CANTABRIA	40	0,73580	1.755.999,57	0,78470	1,981100	0,688257	0,712000	4,000000	135,965317	30/04/2027	38,556429
28 MADRID	674	12,39882	29.697.096,00	13,27076	1,995110	0,689864	0,450000	6,250000	126,035852	02/07/2026	33,241133
COMUNIDAD DE MADRID	674	12,39880	29.697.096,00	13,27080	1,995110	0,689864	0,450000	6,250000	126,035852	02/07/2026	33,241133
30 MURCIA	46	0,84621	1.747.501,27	0,78091	1,764320	0,728852	0,750000	5,000000	111,500815	15/04/2025	33,072598
REGION DE MURCIA	46	0,84620	1.747.501,27	0,78090	1,764320	0,728852	0,750000	5,000000	111,500815	15/04/2025	33,072598
31 NAVARRA	8	0,14717	255.587,31	0,11421	1,680012	0,703824	0,963000	3,250000	110,602362	19/03/2025	32,010908
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	8	0,14720	255.587,31	0,11420	1,680012	0,703824	0,963000	3,250000	110,602362	19/03/2025	32,010908
26 LA RIOJA	11	0,20235	507.715,33	0,22688	1,892753	0,653025	0,763000	4,250000	138,615422	20/07/2027	38,041122
LAS RIOJA	11	0,20240	507.715,33	0,22690	1,892753	0,653025	0,763000	4,250000	138,615422	20/07/2027	38,041122
22 HUESCA	4	0,07358	139.714,37	0,06243	3,501594	0,914171	2,500000	3,750000	75,433875	14/04/2022	31,686678
50 ZARAGOZA	36	0,66225	1.460.195,24	0,65252	2,100431	0,569863	0,663000	4,000000	121,154174	03/02/2026	32,989158
ARAGON	40	0,73580	1.599.909,61	0,71500	2,240547	0,604294	0,663000	4,000000	116,582144	17/09/2025	32,858910
35 LAS PALMAS	93	1,71082	4.574.943,67	2,04441	1,934222	0,771244	0,728000	4,000000	147,797934	24/04/2028	37,674788
38 TENERIFE	21	0,38631	851.876,91	0,38068	2,085240	0,847519	1,000000	3,750000	130,018787	31/10/2026	37,820605
CANARIAS	114	2,09710	5.426.820,58	2,42510	1,962041	0,785295	0,728000	4,000000	144,522828	15/01/2028	37,701649
06 BADAJOZ	5	0,09198	158.127,24	0,07066	2,033610	0,799447	0,763000	5,000000	139,721645	22/08/2027	34,100608
10 CACERES	1	0,01840	4.364,54	0,00195	4,000000	0,000000	4,000000	4,000000	6,016438	01/07/2016	4,387276
EXTREMADURA	6	0,11040	162.491,78	0,07260	2,361342	0,666206	0,763000	5,000000	117,437444	13/10/2025	29,148386
01 ALAVA	8	0,14717	440.434,78	0,19682	1,649710	0,798014	0,663000	4,500000	149,226340	07/06/2028	31,276379
20 GUIPUZCOA	5	0,09198	322.030,29	0,14391	1,468089	0,500816	0,579000	4,000000	168,326209	09/01/2030	35,709882



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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
48 VIZCAYA	80	1,47167	4.751.279,57	2,12321	2,406781	0,471351	0,554000	5,000000	159,834988	25/04/2029	43,438062
PAIS VASCO	93	1,71080	5.513.744,64	2,46390	2,291189	0,501035	0,554000	5,000000	159,378934	12/04/2029	41,976402
03 ALICANTE	82	1,50846	2.453.938,59	1,09659	2,314374	0,832450	0,698000	4,250000	107,346947	10/12/2024	30,131405
12 CASTELLON	160	2,94334	5.621.539,32	2,51210	2,351836	0,817044	0,579000	4,000000	125,125104	04/06/2026	35,784666
46 VALENCIA	192	3,53201	5.100.804,20	2,27940	2,350297	0,800180	0,663000	5,000000	109,572545	16/02/2025	31,232557
COMUNIDAD VALENCIANA	434	7,98380	13.176.282,11	5,88810	2,344077	0,812494	0,579000	5,000000	114,885703	27/07/2025	32,702702
02 ALBACETE	24	0,44150	558.676,25	0,24966	1,372742	0,742838	0,750000	3,750000	101,651483	20/06/2024	31,058070
13 CIUDAD REAL	1	0,01840	17.341,28	0,00775	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	76,010959	01/05/2022	31,753607
19 GUADALAJARA	10	0,18396	340.118,47	0,15199	2,611182	1,013902	1,000000	5,000000	113,651776	20/06/2025	26,882313
45 TOLEDO	4	0,07358	236.220,94	0,10556	2,236462	0,794649	1,250000	4,000000	145,201141	05/02/2028	38,241537
CASTILLA-LA MANCHA	39	0,71740	1.152.356,94	0,51500	1,846243	0,824249	0,750000	5,000000	108,537664	15/01/2025	30,741963
08 BARCELONA	1.607	29,56218	71.974.465,88	32,16327	2,295542	0,626732	0,228000	5,000000	141,933813	29/10/2027	34,395922
17 GIRONA	204	3,75276	7.520.636,60	3,36075	2,145722	0,622356	0,511000	4,000000	125,441957	14/06/2026	31,399284
25 LLEIDA	57	1,04857	1.865.141,17	0,83348	2,485871	0,665587	0,750000	4,000000	101,270651	08/06/2024	31,225593
43 TARRAGONA	83	1,52686	2.879.675,78	1,28684	2,879858	0,729885	0,750000	4,000000	137,178972	06/06/2027	37,414195
CATALUNYA	1.951	35,89040	84.239.919,43	37,64430	2,310295	0,631798	0,228000	5,000000	138,819107	26/07/2027	34,118369
15 LA CORUÑA	71	1,30611	3.088.811,34	1,38030	2,132232	0,632589	0,581000	4,500000	133,754778	22/02/2027	36,545834
27 LUGO	63	1,15894	1.882.041,47	0,84103	2,437350	0,606598	0,628000	4,000000	130,802173	24/11/2026	36,877919
32 ORENSE	7	0,12877	175.716,61	0,07852	2,146722	0,725413	0,765000	3,750000	145,981795	29/02/2028	35,884839
36 PONTEVEDRA	69	1,26932	2.953.327,04	1,31975	1,581055	0,614364	0,650000	4,000000	136,929530	29/05/2027	33,511501
GALICIA	210	3,86310	8.099.896,46	3,61960	2,043149	0,621898	0,581000	4,500000	134,319696	11/03/2027	35,626431
04 ALMERIA	4	0,07358	205.118,47	0,09166	1,729895	0,634083	0,750000	3,000000	167,177045	05/12/2029	43,538752
11 CADIZ	41	0,75423	1.371.609,40	0,61293	2,591177	0,714454	0,712000	4,000000	134,387509	13/03/2027	38,892156
14 CORDOBA	8	0,14717	268.293,78	0,11989	2,717521	0,842284	0,829000	4,000000	126,124811	04/07/2026	32,512553
18 GRANADA	4	0,07358	78.890,66	0,03525	3,638368	0,878481	1,000000	4,000000	85,917681	27/02/2023	19,862893



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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
21 HUELVA	6	0,11038	201.461,95	0,09003	1,573257	0,860907	1,000000	4,000000	130,540830	16/11/2026	28,430933
23 JAEN	2	0,03679	44.317,20	0,01980	1,435849	0,500000	0,750000	2,000000	111,696521	21/04/2025	12,174144
29 MÁLAGA	88	1,61884	3.480.867,84	1,55550	2,202358	0,705284	0,415000	4,500000	140,357463	11/09/2027	35,565549
41 SEVILLA	119	2,18911	3.723.436,15	1,66389	2,131784	0,735537	0,607000	4,000000	128,861896	26/09/2026	33,708369
ANDALUCIA	272	5,00370	9.373.995,45	4,18900	2,239899	0,727355	0,415000	4,500000	133,176197	04/02/2027	34,721631
05 AVILA	2	0,03679	52.069,11	0,02327	2,729170	0,661322	0,950000	3,250000	121,538615	15/02/2026	38,736186
09 BURGOS	6	0,11038	273.207,23	0,12209	1,989533	0,739825	0,817000	4,000000	148,621050	19/05/2028	39,248348
24 LEON	168	3,09051	7.320.814,21	3,27146	1,974546	0,651295	0,413000	5,000000	157,808006	23/02/2029	39,883545
34 PALENCIA	27	0,49669	806.822,22	0,36055	1,837339	0,567665	0,663000	5,000000	128,505584	15/09/2026	31,185719
37 SALAMANCA	18	0,33113	668.497,07	0,29873	1,739835	0,625152	0,665000	4,000000	130,267263	08/11/2026	36,555569
40 SEGOVIA	6	0,11038	136.776,02	0,06112	2,799832	0,321004	1,005000	3,750000	94,620326	19/11/2023	27,994144
47 VALLADOLID	36	0,66225	1.347.702,27	0,60225	1,792950	0,674839	0,702000	5,000000	128,760401	23/09/2026	31,914237
49 ZAMORA	28	0,51508	924.052,57	0,41293	1,508800	0,637618	0,654000	4,000000	135,225127	07/04/2027	34,955613
CASTILLA Y LEON	291	5,35320	11.529.940,70	5,15240	1,902529	0,638599	0,413000	5,000000	145,877697	26/02/2028	37,144492
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02		2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55		0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08		6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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	431	7,92862	2.113.980,77	0,94468	2,174629	0,674992	0,500000	5,000000	33,759435	23/10/2018	3,404074
005.00 009.99	499	9,17954	7.059.655,56	3,15475	2,104659	0,709941	0,228000	5,000000	49,941333	28/02/2020	7,812499
010.00 014.99	576	10,59603	11.742.811,17	5,24752	2,111147	0,719715	0,450000	5,000000	66,040580	02/07/2021	12,637654
015.00 019.99	560	10,30169	15.810.086,38	7,06506	2,209174	0,669496	0,500000	5,000000	82,490325	14/11/2022	17,505639
020.00 024.99	546	10,04415	19.885.033,71	8,88603	2,059121	0,669205	0,511000	4,500000	97,876762	26/02/2024	22,589713
025.00 029.99	522	9,60265	22.704.449,33	10,14595	1,935666	0,677612	0,415000	4,500000	113,746117	23/06/2025	27,390062
030.00 034.99	467	8,59088	23.622.090,93	10,55602	1,962440	0,660637	0,562000	6,250000	131,088193	02/12/2026	32,646024
035.00 039.99	493	9,06917	29.484.232,28	13,17563	1,895473	0,650364	0,479000	5,000000	145,618979	18/02/2028	37,386851
040.00 044.99	456	8,38852	29.431.369,86	13,15201	2,170399	0,662402	0,413000	5,000000	161,029223	01/06/2029	42,509058
045.00 049.99	431	7,92862	27.960.548,91	12,49474	2,145221	0,682538	0,650000	5,000000	171,866634	27/04/2030	47,480730
050.00 054.99	360	6,62252	26.939.199,75	12,03833	2,108787	0,672309	0,629000	5,000000	194,085353	03/03/2032	52,366828
055.00 059.99	95	1,74761	7.025.021,60	3,13927	2,803744	0,712837	0,750000	4,500000	207,397359	12/04/2033	56,402132
Total Cartera/Total	5.436	100,00000	223.778.480,25	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,085440	0,673197			136,884359	28/05/2027	34,935058
Media Simple / Arithmetic Average:			41.166,02		2,162420	0,694628			104,847585	23/09/2024	26,868559
Mínimo / Minimum:			14,55		0,228000	0,000000			0,032854	01/01/2016	0,009494
Máximo / Maximum:			414.594,08		6,250000	4,150000			237,139726	30/09/2035	59,565088

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	414.594,08	0,19
2	306.370,38	0,14
3	284.680,71	0,13
4	261.466,49	0,12
5	242.449,40	0,11
6	234.359,41	0,10
7	228.687,94	0,10
8	226.904,66	0,10
9	219.312,42	0,10
10	213.226,74	0,10
11	206.520,04	0,09
12	201.473,00	0,09
13	197.889,56	0,09
14	197.003,38	0,09
15	195.371,11	0,09
16	193.944,96	0,09
17	193.735,02	0,09
18	193.053,20	0,09
19	185.583,98	0,08
20	182.082,82	0,08
Total:	4.578.709,30	2,07

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 223.778.480,25



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC SABADELL 1, F.T.H.

INFORMES DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS

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	392.554.755,72	545.678.905,83	261.762.879,61	21,8136	5952
31/01/2015	2.145.410,32	815.244,16	258.802.225,13	21,5669	5913
28/02/2015	2.240.910,87	989.782,19	255.571.532,07	21,2977	5865
31/03/2015	2.182.567,39	1.196.762,54	252.192.202,14	21,0161	5818
30/04/2015	2.235.305,03	818.739,58	249.138.157,53	20,7616	5783
31/05/2015	2.215.707,77	900.285,54	246.022.164,22	20,5019	5742
30/06/2015	2.114.092,12	1.373.938,00	242.534.134,10	20,2112	5680
31/07/2015	2.058.155,44	796.801,50	239.679.177,16	19,9733	5645
31/08/2015	2.091.584,08	563.258,93	237.024.334,15	19,7521	5610
30/09/2015	2.173.306,61	655.103,64	234.195.923,90	19,5164	5577
31/10/2015	2.143.600,97	923.258,05	231.129.064,88	19,2608	5533
30/11/2015	2.087.959,36	1.035.127,55	228.005.977,97	19,0006	5497
31/12/2015	2.069.698,22	2.157.799,50	223.778.480,25	18,6483	5436
	418.313.053,90	557.905.007,01			

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	258.802.225,1	21,56691	815.244,2	0,31144	3,67397	0,47614	5,56640	0,38001	4,46601	0,35940	4,22853
28/02/2015	255.571.532,1	21,29769	989.782,2	0,38245	4,49405	0,49412	5,77089	0,39207	4,60473	0,37677	4,42867
31/03/2015	252.192.202,1	21,01608	1.196.762,5	0,46827	5,47674	0,38741	4,55110	0,41751	4,89671	0,38344	4,50552
30/04/2015	249.138.157,5	20,76157	818.739,6	0,32465	3,82697	0,39181	4,60168	0,43398	5,08526	0,38410	4,51302
31/05/2015	246.022.164,2	20,50191	900.285,5	0,36136	4,25117	0,38478	4,52087	0,43946	5,14794	0,38859	4,56470
30/06/2015	242.534.134,1	20,21124	1.373.938,0	0,55846	6,49948	0,41488	4,86648	0,40114	4,70892	0,40392	4,74083
31/07/2015	239.679.177,2	19,97332	796.801,5	0,32853	3,87192	0,41617	4,88129	0,40399	4,74159	0,39200	4,60390
31/08/2015	237.024.334,2	19,75208	563.258,9	0,23501	2,78390	0,37409	4,39787	0,37944	4,45939	0,38575	4,53209
30/09/2015	234.195.923,9	19,51638	655.103,6	0,27639	3,26668	0,27998	3,30854	0,34745	4,09067	0,38249	4,49454
31/10/2015	231.129.064,9	19,26081	923.258,1	0,39422	4,62946	0,30190	3,56322	0,35905	4,22452	0,39652	4,65586
30/11/2015	228.005.978,0	19,00055	1.035.127,6	0,44786	5,24386	0,37285	4,38356	0,37347	4,39072	0,40647	4,77009
31/12/2015	223.778.480,3	18,64826	2.157.799,5	0,94638	10,78368	0,59646	6,92737	0,43835	5,13521	0,41975	4,92230

(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	10.157.958,94	5.295.094,65	15.453.053,59	10.041.482,03	5.261.017,01	15.302.499,04	116.476,91	34.077,64	150.554,55
31/01/2015	64.650,95	14.625,76	79.276,71	20.622,65	6.366,27	26.988,92	160.505,21	42.337,13	202.842,34
28/02/2015	54.211,87	10.291,98	64.503,85	43.901,88	12.272,75	56.174,63	170.815,20	40.356,36	211.171,56
31/03/2015	32.635,47	10.490,22	43.125,69	62.852,14	16.323,10	79.175,24	140.598,53	34.523,48	175.122,01
30/04/2015	43.274,39	9.492,74	52.767,13	39.516,29	9.325,24	48.841,53	144.356,63	34.690,98	179.047,61
31/05/2015	54.580,82	12.264,55	66.845,37	37.394,69	8.981,89	46.376,58	161.542,76	37.973,64	199.516,40
30/06/2015	35.240,93	7.244,36	42.485,29	52.172,32	13.634,84	65.807,16	144.611,37	31.583,16	176.194,53
31/07/2015	27.842,09	5.820,28	33.662,37	50.437,42	11.914,69	62.352,11	122.016,04	25.488,75	147.504,79
31/08/2015	49.947,56	13.280,36	63.227,92	31.116,42	5.284,70	36.401,12	140.847,18	33.484,41	174.331,59
30/09/2015	37.136,63	7.031,39	44.168,02	40.990,64	9.992,39	50.983,03	136.993,17	30.523,41	167.516,58
31/10/2015	38.672,78	9.624,58	48.297,36	42.577,29	7.765,29	50.342,58	133.088,66	32.382,70	165.471,36
30/11/2015	37.000,61	6.849,16	43.849,77	40.444,43	9.399,26	49.843,69	129.644,84	29.832,60	159.477,44
31/12/2015	25.460,01	5.563,70	31.023,71	51.959,00	9.901,88	61.860,88	103.145,85	25.494,42	128.640,27
	10.658.613,05	5.407.673,73	16.066.286,78	10.555.467,20	5.382.179,31	15.937.646,51			

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

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



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO/ BALANCE			Provisiones / Provisions
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Importe Amount
Saldo anterior / Previous Balance	940.309,25	534.311,47	1.474.620,72	917.319,77	526.534,65	1.443.854,42	22.989,48	7.776,82	30.766,30	34.869,66
31/01/2015	6.352,89	2.028,93	8.381,82	5.207,39	596,57	5.803,96	24.134,98	9.209,18	33.344,16	32.846,97
28/02/2015	2.036,61	519,91	2.556,52	4.426,45	2.535,23	6.961,68	21.745,14	7.193,86	28.939,00	34.711,46
31/03/2015	1.040,87	407,11	1.447,98	6.104,56	3.650,80	9.755,36	16.681,45	3.950,17	20.631,62	21.940,69
30/04/2015	5.463,53	1.165,09	6.628,62	3.151,93	759,55	3.911,48	18.993,05	4.355,71	23.348,76	21.332,93
31/05/2015	5.190,17	1.762,27	6.952,44	5.958,63	1.487,66	7.446,29	18.224,59	4.630,32	22.854,91	18.071,63
30/06/2015	3.986,70	515,99	4.502,69	7.164,08	2.190,84	9.354,92	15.047,21	2.955,47	18.002,68	17.077,40
31/07/2015	2.758,61	797,08	3.555,69	2.064,03	1.010,18	3.074,21	15.741,79	2.742,37	18.484,16	17.097,09
31/08/2015	6.364,09	2.274,53	8.638,62	1.141,70	32,55	1.174,25	20.964,18	4.984,35	25.948,53	17.083,95
30/09/2015	3.082,67	724,25	3.806,92	7.484,95	714,24	8.199,19	16.561,90	4.994,36	21.556,26	17.867,78
31/10/2015	6.817,23	1.313,40	8.130,63	923,92	123,40	1.047,32	22.455,21	6.184,36	28.639,57	22.484,80
30/11/2015	2.386,97	391,94	2.778,91	5.436,05	1.108,18	6.544,23	19.406,13	5.468,12	24.874,25	23.110,92
31/12/2015	452,97	134,44	587,41	6.720,28	1.874,29	8.594,57	13.138,82	3.728,27	16.867,09	20.865,31
	986.242,56	546.346,41	1.532.588,97	973.103,74	542.618,14	1.515.721,88				

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	9.095.927,97	41.764,92	-4.623.270,19	-41.764,92	4.472.657,78	0,00	4.472.657,78					
31/01/2015	3.237,12	0,00	-37.258,85	0,00	4.438.636,05	0,00	4.438.636,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2015	631,34	0,00	-29,02	0,00	4.439.238,37	0,00	4.439.238,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2015	625,93	0,00	-51.998,74	0,00	4.387.865,56	0,00	4.387.865,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2015	48.539,28	0,00	-86.411,87	0,00	4.349.992,97	0,00	4.349.992,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2015	115.919,71	0,00	-101.997,33	0,00	4.363.915,35	0,00	4.363.915,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2015	3.703,69	0,00	-95.328,81	0,00	4.272.290,23	0,00	4.272.290,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2015	584,38	0,00	-81.165,50	0,00	4.191.709,11	0,00	4.191.709,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2015	580,63	0,00	-85.282,04	0,00	4.107.007,70	0,00	4.107.007,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2015	15.882,54	0,00	-490,00	0,00	4.122.400,24	0,00	4.122.400,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2015	583,41	0,00	-519,10	0,00	4.122.464,55	0,00	4.122.464,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2015	550,09	0,00	-46.915,88	0,00	4.076.098,76	0,00	4.076.098,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2015	28.642,27	0,00	-70.186,97	0,00	4.034.554,06	0,00	4.034.554,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	9.315.408,36	41.764,92	-5.280.854,30	-41.764,92								

(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			Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal Not Due	Total Debt		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	207	82.022,65	19.395,44	101.418,09	9.978.000,39	10.079.418,48		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	11	7.984,38	2.370,71	10.355,09	712.202,95	722.558,04		
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	6	9.462,53	1.768,38	11.230,91	206.367,89	217.598,80		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	3	3.676,29	1.959,89	5.636,18	128.571,17	134.207,35		
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 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		
Totales/Totals	227	103.145,85	25.494,42	128.640,27	11.025.142,40	11.153.782,67		

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía	%Deuda / v.Tasación
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal Not Due	Total Debt	Appraisal Value	%Debt / Appraisal
HASTA 1 MES / Up to 1 month	207	82.022,65	19.395,44	101.418,09	9.978.000,39	10.079.418,48	33.971.690,74	29,67005
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	11	7.984,38	2.370,71	10.355,09	712.202,95	722.558,04	1.831.981,81	39,44133
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	6	9.462,53	1.768,38	11.230,91	206.367,89	217.598,80	911.502,99	23,87253
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	3	3.676,29	1.959,89	5.636,18	128.571,17	134.207,35	289.642,85	46,33546
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 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
Totales/Totals	227	103.145,85	25.494,42	128.640,27	11.025.142,40	11.153.782,67	37.004.818,39	30,14143

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

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



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC SABADELL 1, F.T.H.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

MORTGAGE BACKED SECURITISATION BONDS REPORTS

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC SABADELL 1, F.T.H.

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1500						Fecha Amortización / Amortization Date: 20/12/2005							
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874009													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2015	0,02300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,04600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,08500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2015	0,13900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2014	0,14200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2014	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
20/06/2014	0,36900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2014	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
20/12/2013	0,28200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2013	0,27000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2013	0,26400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2013	0,24400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2012	0,30400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2012	0,71900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2012	0,92200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2012	1,47700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2011	1,59500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2011	1,55400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	1,23000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,08400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	0,93900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	0,78900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,70400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	0,77200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	0,82600 %	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: 1500						Fecha Amortización / Amortization Date: 20/12/2005							
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874009													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/09/2009	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
22/06/2009	1,67400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2009	3,18500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,05100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2008	5,02200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2008	4,71400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	4,93600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2007	4,79100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2007	4,20800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2007	3,95600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2007	3,75900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2006	3,40000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2006	3,02600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2006	2,76400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2006	2,54100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2005	2,19600 %	555,10	471,84	832.650,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	150.000.000,00	0,00	150.000.000,00	150.000.000,00	0,00
20/09/2005	2,17600 %	556,09	472,68	834.135,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	150.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2005	2,19600 %	555,10	471,84	832.650,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	150.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2005	2,23500 %	564,96	480,22	847.440,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	150.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2004	2,17600 %	550,04	467,53	825.060,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	150.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2004	2,15400 %	370,97	315,32	556.455,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	150.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2004							100.000,00			150.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 10206													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874017													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2015	0,13300 %	7,48	6,02	76.340,88	0,00	884,73	21.362,63	21,36 %	9.029.554,38	218.027.001,78	9.029.554,38	9.029.554,38	0,00
21/09/2015	0,15600 %	9,12	7,34	93.078,72	0,00	883,65	22.247,36	22,25 %	9.018.531,90	227.056.556,16	9.018.531,90	9.018.531,90	0,00
22/06/2015	0,19500 %	12,21	9,77	124.615,26	0,00	841,10	23.131,01	23,13 %	8.584.266,60	236.075.088,06	8.584.266,60	8.584.266,60	0,00
20/03/2015	0,24900 %	15,05	12,04	153.600,30	0,00	746,08	23.972,11	23,97 %	7.614.492,48	244.659.354,66	7.614.492,48	7.614.492,48	0,00
22/12/2014	0,25200 %	16,19	12,79	165.235,14	0,00	696,15	24.718,19	24,72 %	7.104.906,90	252.273.847,14	7.104.906,90	7.104.906,90	0,00
22/09/2014	0,38700 %	26,71	21,10	272.602,26	0,00	1.013,93	25.414,34	25,41 %	10.348.169,58	259.378.754,04	10.348.169,58	10.348.169,58	0,00
20/06/2014	0,47900 %	33,62	26,56	343.125,72	0,00	1.037,12	26.428,27	26,43 %	10.584.846,72	269.726.923,62	10.584.846,72	10.584.846,72	0,00
20/03/2014	0,46800 %	33,44	26,42	341.288,64	0,00	1.119,27	27.465,39	27,47 %	11.423.269,62	280.311.770,34	11.423.269,62	11.423.269,62	0,00
20/12/2013	0,39200 %	29,41	23,23	300.158,46	0,00	1.099,43	28.584,66	28,58 %	11.220.782,58	291.735.039,96	11.220.782,58	11.220.782,58	0,00
20/09/2013	0,38000 %	29,92	23,64	305.363,52	0,00	1.126,36	29.684,09	29,68 %	11.495.630,16	302.955.822,54	11.495.630,16	11.495.630,16	0,00
20/06/2013	0,37400 %	30,41	24,02	310.364,46	0,00	1.006,81	30.810,45	30,81 %	10.275.502,86	314.451.452,70	10.275.502,86	10.275.502,86	0,00
20/03/2013	0,35400 %	29,33	23,17	299.341,98	0,00	1.325,05	31.817,26	31,82 %	13.523.460,30	324.726.955,56	13.523.460,30	13.523.460,30	0,00
20/12/2012	0,41400 %	35,83	28,31	365.680,98	0,00	1.094,49	33.142,31	33,14 %	11.170.364,94	338.250.415,86	11.170.364,94	11.170.364,94	0,00
20/09/2012	0,82900 %	75,12	59,34	766.674,72	0,00	1.220,01	34.236,80	34,24 %	12.451.422,06	349.420.780,80	12.451.422,06	12.451.422,06	0,00
20/06/2012	1,03200 %	96,74	76,42	987.328,44	0,00	1.224,51	35.456,81	35,46 %	12.497.349,06	361.872.202,86	12.497.349,06	12.497.349,06	0,00
20/03/2012	1,58700 %	152,53	120,50	1.556.721,18	0,00	1.340,48	36.681,32	36,68 %	13.680.938,88	374.369.551,92	13.680.938,88	13.680.938,88	0,00
20/12/2011	1,70500 %	168,35	136,36	1.718.180,10	0,00	1.039,39	38.021,80	38,02 %	10.608.014,34	388.050.490,80	10.608.014,34	10.608.014,34	0,00
20/09/2011	1,66400 %	171,13	138,62	1.746.552,78	0,00	1.181,82	39.061,19	39,06 %	12.061.654,92	398.658.505,14	12.061.654,92	12.061.654,92	0,00
20/06/2011	1,34000 %	140,73	113,99	1.436.290,38	0,00	1.303,98	40.243,01	40,24 %	13.308.419,88	410.720.160,06	13.308.419,88	13.308.419,88	0,00
21/03/2011	1,19400 %	130,59	105,78	1.332.801,54	0,00	1.719,48	41.546,99	41,55 %	17.549.012,88	424.028.579,94	17.549.012,88	17.549.012,88	0,00
20/12/2010	1,04900 %	118,46	95,95	1.209.002,76	0,00	1.406,05	43.266,47	43,27 %	14.350.146,30	441.577.592,82	14.350.146,30	14.350.146,30	0,00
20/09/2010	0,89900 %	105,15	85,17	1.073.160,90	0,00	1.599,71	44.672,52	44,67 %	16.326.640,26	455.927.739,12	16.326.640,26	16.326.640,26	0,00
21/06/2010	0,81400 %	98,52	79,80	1.005.495,12	0,00	1.607,13	46.272,23	46,27 %	16.402.368,78	472.254.379,38	16.402.368,78	16.402.368,78	0,00
22/03/2010	0,88200 %	111,03	89,93	1.133.172,18	0,00	1.919,20	47.879,36	47,88 %	19.587.355,20	488.656.748,16	19.587.355,20	19.587.355,20	0,00
21/12/2009	0,93600 %	122,02	100,06	1.245.336,12	0,00	1.771,93	49.798,56	49,80 %	18.084.317,58	508.244.103,36	18.084.317,58	18.084.317,58	0,00



Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 10206													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874017													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/09/2009	1,40500 %	189,98	155,78	1.938.935,88	0,00	1.921,87	51.570,49	51,57 %	19.614.605,22	526.328.420,94	19.614.605,22	19.614.605,22	0,00
22/06/2009	1,78400 %	257,95	211,52	2.632.637,70	0,00	1.882,61	53.492,36	53,49 %	19.213.917,66	545.943.026,16	19.213.917,66	19.213.917,66	0,00
20/03/2009	3,29500 %	463,65	380,19	4.732.011,90	0,00	2.190,06	55.374,97	55,37 %	22.351.752,36	565.156.943,82	22.351.752,36	22.351.752,36	0,00
22/12/2008	5,16100 %	777,07	637,20	7.930.776,42	0,00	1.999,81	57.565,03	57,57 %	20.410.060,86	587.508.696,18	20.410.060,86	20.410.060,86	0,00
22/09/2008	5,13200 %	826,46	677,70	8.434.850,76	0,00	2.109,95	59.564,84	59,56 %	21.534.149,70	607.918.757,04	21.534.149,70	21.534.149,70	0,00
20/06/2008	4,82400 %	742,80	609,10	7.581.016,80	0,00	2.041,39	61.674,79	61,67 %	20.834.426,34	629.452.906,74	20.834.426,34	20.834.426,34	0,00
25/03/2008	5,04600 %	895,83	734,58	9.142.840,98	0,00	2.858,35	63.716,18	63,72 %	29.172.320,10	650.287.333,08	29.172.320,10	29.172.320,10	0,00
20/12/2007	4,90100 %	854,59	700,76	8.721.945,54	0,00	2.407,49	66.574,53	66,57 %	24.570.842,94	679.459.653,18	24.570.842,94	24.570.842,94	0,00
20/09/2007	4,31800 %	789,23	647,17	8.054.881,38	0,00	2.538,94	68.982,02	68,98 %	25.912.421,64	704.030.496,12	25.912.421,64	25.912.421,64	0,00
20/06/2007	4,06600 %	771,21	632,39	7.870.969,26	0,00	2.699,32	71.520,96	71,52 %	27.549.259,92	729.942.917,76	27.549.259,92	27.549.259,92	0,00
20/03/2007	3,86900 %	751,50	616,23	7.669.809,00	0,00	3.473,83	74.220,28	74,22 %	35.453.908,98	757.492.177,68	35.453.908,98	35.453.908,98	0,00
20/12/2006	3,51000 %	715,28	607,99	7.300.147,68	0,00	2.923,99	77.694,11	77,69 %	29.842.241,94	792.946.086,66	29.842.241,94	29.842.241,94	0,00
20/09/2006	3,13600 %	673,98	572,88	6.878.639,88	0,00	3.480,29	80.618,10	80,62 %	35.519.839,74	822.788.328,60	35.519.839,74	35.519.839,74	0,00
20/06/2006	2,87400 %	639,97	543,97	6.531.533,82	0,00	3.993,49	84.098,39	84,10 %	40.757.558,94	858.308.168,34	40.757.558,94	40.757.558,94	0,00
21/03/2006	2,65100 %	670,11	569,59	6.839.142,66	0,00	11.908,12	88.091,88	88,09 %	121.534.272,72	899.065.727,28	121.534.272,72	121.534.272,72	0,00
20/12/2005	2,30600 %	582,91	495,47	5.949.179,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2005	2,28600 %	584,20	496,57	5.962.345,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2005	2,30600 %	582,91	495,47	5.949.179,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2005	2,34500 %	592,76	503,85	6.049.708,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2004	2,28600 %	577,85	491,17	5.897.537,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2004	2,26400 %	389,91	331,42	3.979.421,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	1.020.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2004							100.000,00			1.020.600.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 192													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874025													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2015	0,38300 %	33,29	26,80	6.391,68	0,00	0,00	34.383,04	34,38 %	0,00	6.601.543,68	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,40600 %	35,29	28,41	6.775,68	0,00	0,00	34.383,04	34,38 %	0,00	6.601.543,68	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,44500 %	43,80	35,04	8.409,60	0,00	3.314,32	34.383,04	34,38 %	636.349,44	6.601.543,68	636.349,44	636.349,44	0,00
20/03/2015	0,49900 %	58,18	46,54	11.170,56	0,00	9.999,76	37.697,36	37,70 %	1.919.953,92	7.237.893,12	1.919.953,92	1.919.953,92	0,00
22/12/2014	0,50200 %	71,03	56,11	13.637,76	0,00	8.275,07	47.697,12	47,70 %	1.588.813,44	9.157.847,04	1.588.813,44	1.588.813,44	0,00
22/09/2014	0,63700 %	93,10	73,55	17.875,20	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	10.746.660,48	0,00	0,00	0,00
20/06/2014	0,72900 %	104,28	82,38	20.021,76	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	10.746.660,48	0,00	0,00	0,00
20/03/2014	0,71800 %	100,47	79,37	19.290,24	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	10.746.660,48	0,00	0,00	0,00
20/12/2013	0,64200 %	90,83	71,76	17.439,36	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	10.746.660,48	0,00	0,00	0,00
20/09/2013	0,63000 %	90,12	71,19	17.303,04	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	10.746.660,48	0,00	0,00	0,00
20/06/2013	0,62400 %	98,96	78,18	19.000,32	0,00	6.082,71	55.972,19	55,97 %	1.167.880,32	10.746.660,48	1.167.880,32	1.167.880,32	0,00
20/03/2013	0,60400 %	95,88	75,75	18.408,96	0,00	1.438,83	62.054,90	62,05 %	276.255,36	11.914.540,80	276.255,36	276.255,36	0,00
20/12/2012	0,66400 %	108,99	86,10	20.926,08	0,00	1.438,83	63.493,73	63,49 %	276.255,36	12.190.796,16	276.255,36	276.255,36	0,00
20/09/2012	1,07900 %	179,05	141,45	34.377,60	0,00	0,00	64.932,56	64,93 %	0,00	12.467.051,52	0,00	0,00	0,00
20/06/2012	1,28200 %	212,73	168,06	40.844,16	0,00	0,00	64.932,56	64,93 %	0,00	12.467.051,52	0,00	0,00	0,00
20/03/2012	1,83700 %	311,05	245,73	59.721,60	0,00	2.052,58	64.932,56	64,93 %	394.095,36	12.467.051,52	394.095,36	394.095,36	0,00
20/12/2011	1,95500 %	355,93	288,30	68.338,56	0,00	5.039,74	66.985,14	66,99 %	967.630,08	12.861.146,88	967.630,08	967.630,08	0,00
20/09/2011	1,91400 %	378,00	306,18	72.576,00	0,00	5.254,93	72.024,88	72,02 %	1.008.946,56	13.828.776,96	1.008.946,56	1.008.946,56	0,00
20/06/2011	1,59000 %	320,88	259,91	61.608,96	0,00	2.558,63	77.279,81	77,28 %	491.256,96	14.837.723,52	491.256,96	491.256,96	0,00
21/03/2011	1,44400 %	292,30	236,76	56.121,60	0,00	240,31	79.838,44	79,84 %	46.139,52	15.328.980,48	46.139,52	46.139,52	0,00
20/12/2010	1,29900 %	263,20	213,19	50.534,40	0,00	77,16	80.078,75	80,08 %	14.814,72	15.375.120,00	14.814,72	14.814,72	0,00
20/09/2010	1,14900 %	240,62	194,90	46.199,04	0,00	2.689,75	80.155,91	80,16 %	516.432,00	15.389.934,72	516.432,00	516.432,00	0,00
21/06/2010	1,06400 %	237,94	192,73	45.684,48	0,00	5.621,79	82.845,66	82,85 %	1.079.383,68	15.906.366,72	1.079.383,68	1.079.383,68	0,00
22/03/2010	1,13200 %	271,79	220,15	52.183,68	0,00	6.515,87	88.467,45	88,47 %	1.251.047,04	16.985.750,40	1.251.047,04	1.251.047,04	0,00
21/12/2009	1,18600 %	297,07	243,60	57.037,44	0,00	4.109,50	94.983,32	94,98 %	789.024,00	18.236.797,44	789.024,00	789.024,00	0,00



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 192													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874025													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/09/2009	1,65500 %	418,35	343,05	80.323,20	0,00	907,18	99.092,82	99,09 %	174.178,56	19.025.821,44	174.178,56	174.178,56	0,00
22/06/2009	2,03400 %	531,10	435,50	101.971,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2009	3,54500 %	866,56	710,58	166.379,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,41100 %	1.367,78	1.121,58	262.613,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2008	5,38200 %	1.405,30	1.152,35	269.817,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2008	5,07400 %	1.226,22	1.005,50	235.434,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	5,29600 %	1.412,27	1.158,06	271.155,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2007	5,15100 %	1.302,06	1.067,69	249.995,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2007	4,56800 %	1.167,38	957,25	224.136,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2007	4,31600 %	1.102,98	904,44	211.772,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2007	4,11900 %	1.029,75	844,40	197.712,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2006	3,76000 %	950,44	807,87	182.484,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2006	3,38600 %	865,31	735,51	166.139,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2006	3,12400 %	789,68	671,23	151.618,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2006	2,90100 %	733,31	623,31	140.795,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2005	2,55600 %	646,10	549,19	124.051,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2005	2,53600 %	648,09	550,88	124.433,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2005	2,55600 %	646,10	549,19	124.051,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2005	2,59500 %	655,96	557,57	125.944,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2004	2,53600 %	641,04	544,88	123.079,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2004	2,51400 %	432,97	368,02	83.130,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	19.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2004							100.000,00			19.200.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC SABADELL 1, F.T.H.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 102													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874033													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2015	0,74300 %	64,58	51,99	6.587,16	0,00	0,00	34.383,04	34,38 %	0,00	3.507.070,08	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,76600 %	66,58	53,60	6.791,16	0,00	0,00	34.383,04	34,38 %	0,00	3.507.070,08	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,80500 %	79,24	63,39	8.082,48	0,00	3.314,32	34.383,04	34,38 %	338.060,64	3.507.070,08	338.060,64	338.060,64	0,00
20/03/2015	0,85900 %	100,15	80,12	10.215,30	0,00	9.999,76	37.697,36	37,70 %	1.019.975,52	3.845.130,72	1.019.975,52	1.019.975,52	0,00
22/12/2014	0,86200 %	121,96	96,35	12.439,92	0,00	8.275,07	47.697,12	47,70 %	844.057,14	4.865.106,24	844.057,14	844.057,14	0,00
22/09/2014	0,99700 %	145,71	115,11	14.862,42	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	5.709.163,38	0,00	0,00	0,00
20/06/2014	1,08900 %	155,77	123,06	15.888,54	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	5.709.163,38	0,00	0,00	0,00
20/03/2014	1,07800 %	150,85	119,17	15.386,70	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	5.709.163,38	0,00	0,00	0,00
20/12/2013	1,00200 %	141,77	112,00	14.460,54	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	5.709.163,38	0,00	0,00	0,00
20/09/2013	0,99000 %	141,61	111,87	14.444,22	0,00	0,00	55.972,19	55,97 %	0,00	5.709.163,38	0,00	0,00	0,00
20/06/2013	0,98400 %	156,05	123,28	15.917,10	0,00	6.082,71	55.972,19	55,97 %	620.436,42	5.709.163,38	620.436,42	620.436,42	0,00
20/03/2013	0,96400 %	153,02	120,89	15.608,04	0,00	1.438,83	62.054,90	62,05 %	146.760,66	6.329.599,80	146.760,66	146.760,66	0,00
20/12/2012	1,02400 %	168,07	132,78	17.143,14	0,00	1.438,83	63.493,73	63,49 %	146.760,66	6.476.360,46	146.760,66	146.760,66	0,00
20/09/2012	1,43900 %	238,79	188,64	24.356,58	0,00	0,00	64.932,56	64,93 %	0,00	6.623.121,12	0,00	0,00	0,00
20/06/2012	1,64200 %	272,47	215,25	27.791,94	0,00	0,00	64.932,56	64,93 %	0,00	6.623.121,12	0,00	0,00	0,00
20/03/2012	2,19700 %	372,00	293,88	37.944,00	0,00	2.052,58	64.932,56	64,93 %	209.363,16	6.623.121,12	209.363,16	209.363,16	0,00
20/12/2011	2,31500 %	421,48	341,40	42.990,96	0,00	5.039,74	66.985,14	66,99 %	514.053,48	6.832.484,28	514.053,48	514.053,48	0,00
20/09/2011	2,27400 %	449,10	363,77	45.808,20	0,00	5.254,93	72.024,88	72,02 %	536.002,86	7.346.537,76	536.002,86	536.002,86	0,00
20/06/2011	1,95000 %	393,54	318,77	40.141,08	0,00	2.558,63	77.279,81	77,28 %	260.980,26	7.882.540,62	260.980,26	260.980,26	0,00
21/03/2011	1,80400 %	365,17	295,79	37.247,34	0,00	240,31	79.838,44	79,84 %	24.511,62	8.143.520,88	24.511,62	24.511,62	0,00
20/12/2010	1,65900 %	336,14	272,27	34.286,28	0,00	77,16	80.078,75	80,08 %	7.870,32	8.168.032,50	7.870,32	7.870,32	0,00
20/09/2010	1,50900 %	316,01	255,97	32.233,02	0,00	2.689,75	80.155,91	80,16 %	274.354,50	8.175.902,82	274.354,50	274.354,50	0,00
21/06/2010	1,42400 %	318,44	257,94	32.480,88	0,00	5.621,79	82.845,66	82,85 %	573.422,58	8.450.257,32	573.422,58	573.422,58	0,00
22/03/2010	1,49200 %	358,22	290,16	36.538,44	0,00	6.515,87	88.467,45	88,47 %	664.618,74	9.023.679,90	664.618,74	664.618,74	0,00
21/12/2009	1,54600 %	387,25	317,55	39.499,50	0,00	4.109,50	94.983,32	94,98 %	419.169,00	9.688.298,64	419.169,00	419.169,00	0,00



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 102													
Código ISIN / ISIN Code: ES0316874033													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/09/2009	2,01500 %	509,35	417,67	51.953,70	0,00	907,18	99.092,82	99,09 %	92.532,36	10.107.467,64	92.532,36	92.532,36	0,00
22/06/2009	2,39400 %	625,10	512,58	63.760,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2009	3,90500 %	954,56	782,74	97.365,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,77100 %	1.458,78	1.196,20	148.795,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2008	5,74200 %	1.499,30	1.229,43	152.928,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2008	5,43400 %	1.313,22	1.076,84	133.948,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	5,65600 %	1.508,27	1.236,78	153.843,54	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2007	5,51100 %	1.393,06	1.142,31	142.092,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2007	4,92800 %	1.259,38	1.032,69	128.456,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2007	4,67600 %	1.194,98	979,88	121.887,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/03/2007	4,47900 %	1.119,75	918,20	114.214,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2006	4,12000 %	1.041,44	885,22	106.226,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2006	3,74600 %	957,31	813,71	97.645,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2006	3,48400 %	880,68	748,58	89.829,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2006	3,26100 %	824,31	700,66	84.079,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2005	2,91600 %	737,10	626,54	75.184,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2005	2,89600 %	740,09	629,08	75.489,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2005	2,91600 %	737,10	626,54	75.184,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2005	2,95500 %	746,96	634,92	76.189,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2004	2,89600 %	732,04	622,23	74.668,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2004	2,87400 %	494,97	420,72	50.486,94	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/07/2004							100.000,00			10.200.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2015****Vida media residual y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada****Average residual life and final maturity according to constant prepayment rates**

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
	% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.42	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	4.92	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS (ISIN : ES0316874009)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS (ISIN : ES0316874017)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	6.15	4.13	3.91	3.39	3.00	2.71	2.47	2.28
	Amortización Final / Final maturity	20/06/2033	22/12/2025	20/06/2025	20/03/2024	20/03/2023	20/06/2022	20/12/2021	20/09/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	3.93	2.80	2.63	2.26	2.05	1.86	1.68	1.63
	Amortización Final / Final maturity	22/03/2021	20/09/2019	20/06/2019	20/12/2018	20/09/2018	20/06/2018	20/03/2018	20/03/2018
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0316874025)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	7.04	4.80	4.56	3.99	3.56	3.24	2.98	2.77
	Amortización Final / Final maturity	20/09/2033	22/12/2025	20/06/2025	20/03/2024	20/03/2023	20/09/2022	20/12/2021	20/09/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	4.42	3.18	2.99	2.58	2.36	2.14	1.94	1.90
	Amortización Final / Final maturity	22/03/2021	20/09/2019	20/06/2019	20/12/2018	20/09/2018	20/06/2018	20/03/2018	20/03/2018
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0316874033)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	7.04	4.80	4.56	3.99	3.56	3.24	2.98	2.77
	Amortización Final / Final maturity	20/09/2033	22/12/2025	20/06/2025	20/03/2024	20/03/2023	20/09/2022	20/12/2021	20/09/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	4.42	3.18	2.99	2.58	2.36	2.14	1.94	1.90
	Amortización Final / Final maturity	22/03/2021	20/09/2019	20/06/2019	20/12/2018	20/09/2018	20/06/2018	20/03/2018	20/03/2018

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

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 0,1555%, Tasa Recuperación Morosidad - 98,8841%, Tasa Fallidos - 1,8021%, Tasa Recuperación Fallidos - 56,8643%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,1555%, Delinquency Recoveries Rate - 98,8841%, Default Rate - 1,8021% and Default Recoveries Rate - 56,8643%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Antonio López López
Consejero

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

D. Jesús Moreira Goicoechea
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 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 SABADELL 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, contenidas en las 88 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OM2203409 a OM2203496, ambas inclusive, más esta hoja número OM2203497, 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.