



17/01/2012

---

**IM SABADELL EMPRESAS 3, FTA**  
**Información correspondiente al período: 17/10/2011 - 17/01/2012**

---

**I. DATOS GENERALES SOBRE EL FONDO**

Fecha de Constitución del Fondo	19/12/2008
Fecha de Desembolso de los Bonos	23/12/2008
Sociedad Gestora	InterMoney Titulización, SGFT, S.A.
Cedente de los Derechos de Crédito	Banco Sabadell
Agente Financiero	Banco Sabadell
Negociación Mercado	Mercado AIAF
Agencia de Calificación	Moody's Investors Service / DBRS
Calificación Actual	Bonos A Aa3 / AAA (sf) Bonos B A3 Bonos C Ba2

**II. VALORES EMITIDOS POR EL FONDO**

<b>Serie A</b>	
<b>Código ISIN</b>	<b>ES0349049009</b>
Nominal en circulación total (inicial)	1.409.400.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	466.167.365,46 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	33.075,59 €
<b>Serie B</b>	
<b>Código ISIN</b>	<b>ES0349049017</b>
Nominal en circulación total (inicial)	208.800.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	208.800.000,00 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 €
<b>Serie C</b>	
<b>Código ISIN</b>	<b>ES0349049025</b>
Nominal en circulación total (inicial)	121.800.000,00 €
Nominal en circulación total (actual)	121.800.000,00 €
Nominal en circulación unitario (inicial)	100.000,00 €
Nominal en circulación unitario (actual)	100.000,00 €

**III. INFORMACIÓN INCLUIDA**

Liquidación correspondiente al período: 17/10/2011 - 17/01/2012

Anuncio del Pago de los Bonos: 17/01/2012

Flujos de Caja del período: 17/10/2011 - 17/01/2012



09/01/2012

**IM SABADELL EMPRESAS 3, FTA**  
**Liquidación del Período: 17/10/2011 - 17/01/2012**  
**Fecha de Pago: 17/01/2012**

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
<b><u>RECURSOS DISPONIBLES</u></b>	
<b>I. Situación inicial:</b>	<b>246.371.597,76</b>
Saldo inicial de la Cuenta de Tesorería	246.371.597,76
<b>II. Fondos recibidos del emisor ( II.1 + II.2 + II.3 ):</b>	<b>53.290.527,17</b>
II.1 Principal cobrado de los Derechos de Crédito Según calendario hasta 31/12/2011	45.431.007,89 31.304.546,70
Recuperación de Fallidos	332.972,72
Amortización Anticipada	13.793.488,47
II.2 Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	7.813.550,08
II.3 Otros	45.969,20
<b>III. Subtotal a Cuenta de Tesorería ( I + II ):</b>	<b>299.662.124,93</b>
<b>IV. Intereses de las cuentas de reinversión:</b>	<b>1.104.741,97</b>
Intereses de la Cuenta de Tesorería	1.104.741,97
<b>V. Cobro de la Liquidación del Swap:</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Fondos Disponibles ( III + IV + V ):</b>	<b>300.766.866,90</b>
<b><u>PAGOS</u></b>	
<b>(i) Gastos periódicos:</b>	<b>42.919,43</b>
Gestora	22.777,18
Agente de Pagos	484,75
Auditoría	4.140,50
Calificación	15.340,00
AIAF	0,00
Otros	0,00
Iberclear	177,00
<b>(ii) Pago, en su caso, de la cantidad a pagar del Contrato de Permuta Financiera, y solamente en caso de resolución del contrato por circunstancias imputables a la Parte A, la cantidad neta que corresponda al pago liquidativo:</b>	<b>2.177.369,01</b>
<b>(iii) Pago de intereses devengados de los Bonos de la Serie A, debidos y no pagados en Fechas de Pago anteriores:</b>	<b>0,00</b>
<b>(iv) Pago de intereses de la Serie A:</b>	<b>2.518.879,68</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	2.518.879,68
Interés pagado	2.518.879,68
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-528.947,82

<b>(v) Pago de intereses de la Serie B si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (viii) del Orden de Prelación de Pagos:</b>	<b>1.372.421,52</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	1.372.421,52
Interés pagado	1.372.421,52
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-288.206,64
<b>(vi) Pago de intereses de la Serie C si no concurren las circunstancias que determinan su posposición al número (ix) del Orden de Prelación de Pagos:</b>	<b>956.215,26</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	956.215,26
Interés pagado	956.215,26
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	-200.799,48
<b>(vii) Retención de la Cantidad Disponible de Principales (Mínimo[a,b]):</b>	<b>46.664.007,93</b>
a) Importe Teórico de Principales	46.664.007,93
b) Fondos Disponibles menos los conceptos (i) al (vi)	293.699.062,00
Déficit de Principales (a) - (vii)	0,00
<u>Distribución entre las distintas series de Bonos</u>	
Amortización de la Serie A	46.663.965,54
Amortización de la Serie B	0,00
Amortización de la Serie C	0,00
Resto por redondeo	42,39
<b>(viii) Pago de intereses de los Bonos de la Serie B, si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos:</b>	<b>0,00</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	0,00
Interés pagado	0,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
<b>(ix) Pago de intereses de los Bonos de la Serie C, si concurren las circunstancias que determinan su posposición a este número del Orden de Prelación de Pagos:</b>	<b>0,00</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	0,00
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	0,00
Interés pagado	0,00
Interés debido	0,00
Retenciones practicadas a los bonos (1)	0,00
<b>(x) Dotación del Fondo de Reserva hasta que alcance su Nivel Mínimo:</b>	<b>247.035.096,46</b>
Importe del Fondo de Reserva en la anterior Fecha de Pago	246.371.597,76
Importe Mínimo Requerido	261.000.000,00
Importe del Fondo de Reserva en esta Fecha de Pago (2)	247.035.096,46
<b>(xi) Pago de intereses del Préstamo para el Fondo de Reserva:</b>	<b>0,00</b>
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	11.490.052,72
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	1.715.524,00
Interés pagado	0,00
Interés debido	13.205.576,72
<b>(xii) Amortización del Préstamo para el Fondo de Reserva:</b>	<b>0,00</b>
Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	0,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	0,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	0,00

**(xiii) Pago de la cantidad a pagar por resolución de la Permuta Financiera de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el lugar (ii) anterior:** **0,00**

**(xiv) Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo para Intereses del Primer Periodo:** **0,00**

**Pago de intereses del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**

Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	33.192,21
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	3.385,04
Interés pagado	0,00
Interés debido	36.577,25

**Pago de intereses del Préstamo para Intereses del Primer Periodo**

Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	257.068,47
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	32.864,44
Interés pagado	0,00
Interés debido	289.932,91

**(xv) Amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y del Préstamo para Intereses del Primer Periodo:** **0,00**

**Amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales**

Amortización debida en la anterior Fecha de Pago	283.250,00
Amortización correspondiente a esta Fecha de Pago	25.750,00
Amortización pagada	0,00
Amortización debida	309.000,00

**Amortización del Préstamo para Intereses del Primer Periodo** **0,00**

**(xvi) Pago de la Comisión de Administración:** **0,00**

Comisión de Administración debida en la anterior Fecha de Pago	369.208,23
Comisión de Administración devengada en esta Fecha de Pago	22.113,01
Comisión de Administración pagada	0,00
Comisión de Administración debida	391.321,24

**(xvii) Margen de Intermediación:** **0,00**

---

(1) Reinvertido hasta el 20/02/2012

(2) De los cuales, la Reserva Específica de Intereses, de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del Folleto, asciende a:

9.780.871,78

Información sobre Impagados y Fallidos

Impago de principal	
Trimestre anterior	3.364.583,69
Trimestre actual	2.423.427,66
Importe de Fallidos del Periodo	1.565.966,55

---

IMT/IM SABADELL EMPRESAS 3/PAGO/ ene12

Destinatarios: Emisor; CNMV; AIAF.



**INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T**

Piza. Pablo Ruiz Picasso 1. Torre Picasso, Plta 23, 28020 Madrid. Tfno 34 914326488



09/01/2012

**IM SABADELL EMPRESAS 3, FTA**

**ANUNCIO DE PAGO**

**FECHA DE PAGO: 17/01/2012**

	SERIE A		SERIE B		SERIE C	
Cod. ISIN	ES0349049009		ES0349049017		ES0349049025	
Periodo de Devengo	17/10/2011	17/01/2012	17/10/2011	17/01/2012	17/10/2011	17/01/2012
Tipo de Referencia Vigente	1,572%		1,572%		1,572%	
Margen	0,350%		1,000%		1,500%	
Cupón vigente	1,922%		2,572%		3,072%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.409.400.000,00	100.000,00	208.800.000,00	100.000,00	121.800.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	512.831.331,00	36.386,50	208.800.000,00	100.000,00	121.800.000,00	100.000,00
Pago de Principal	46.663.965,54	3.310,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	466.167.365,46	33.075,59	208.800.000,00	100.000,00	121.800.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	33,08%	33,08%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Interés Bruto Devengado	2.518.879,68	178,72	1.372.421,52	657,29	956.215,26	785,07
Interés Bruto Pagado	2.518.879,68	178,72	1.372.421,52	657,29	956.215,26	785,07
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Retención (21%)	528.947,82	37,53	288.206,64	138,03	200.799,48	164,86
Interés Neto	1.989.931,86	141,19	1.084.214,88	519,26	755.415,78	620,21

IMT/IM SABADELL EMPRESAS 3/ Anuncio Pago/ ene12



09/01/2012

**IM SABADELL EMPRESAS 3, FTA**  
**Flujos de Caja del Período: 17/10/2011 - 17/01/2012**

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>	
	<b><u>Ingresos</u></b>	<b><u>Pagos</u></b>
<b><u>I. Principal</u></b>	<b><u>45.431.007,89</u></b>	<b><u>46.663.965,54</u></b>
Amortización de los Derechos de Crédito	45.431.007,89	
Amortización Bonos de Titulización		46.663.965,54
Amortización Préstamos Subordinados		0,00
<b><u>II. Intereses</u></b>	<b><u>14.350.694,87</u></b>	<b><u>12.411.319,09</u></b>
Intereses cobrados de los Derechos de Crédito	7.859.519,28	
Intereses de la Cuenta de Tesorería	1.104.741,97	
Contrato de Swap	5.386.433,62	7.563.802,63
Intereses pagados a los Bonos de Titulización		4.847.516,46
Intereses de Préstamos Subordinados		0,00
<b><u>III. Gastos Periódicos</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>42.919,43</u></b>
Gestora		22.777,18
Agente de Pagos		484,75
Auditoría		4.140,50
Calificación		15.340,00
AIAF		0,00
Otros		0,00
Iberclear		177,00
Comisión de Administración		0,00
Margen de Intermediación		0,00
<b>TOTAL INGRESOS/ PAGOS</b>	<b>59.781.702,76</b>	<b>59.118.204,06</b>
Saldo Inicial de la Cuenta de Tesorería a 17/10/2011	246.371.597,76	
Recursos depositados para la próxima Fecha de Pago		
Fondo de Reserva (1)		247.035.096,46
<b>TOTAL</b>	<b>306.153.300,52</b>	<b>306.153.300,52</b>
Retenciones Practicadas el 17/01/2012	1.017.953,94	
A Inversiones Temporales hasta el 20/02/2012		1.017.953,94

(1) De los cuales, la Reserva Específica de Intereses, de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.4.2.2. del Folleto, asciende a: 9.780.871,78

IMT/IM SABADELL EMPRESAS 3/Fluj Trim/ ene12

Destinatarios: CNMV; AIAF.