

FonCaixa Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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


Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05165
CÒPIA GRATUÏTA

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

FONCAIXA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		3.036.142	3.664.874	PASIVO NO CORRIENTE		3.734.681	5.629.974
Activos financieros a largo plazo		3.036.142	3.664.874	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		3.734.681	5.629.974
Derechos de crédito	4	3.036.142	3.661.409	Obligaciones y otros valores negociables.	7	3.725.544	5.629.974
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	678.382
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		3.744.163	4.964.477
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(18.619)	(12.885)
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	-	-
Préstamos a empresas		2.962.090	3.661.409	Préstamo subordinado		278	278
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(278)	(278)
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	9.137	-
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		9.137	-
Activos dudosos		74.052	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	3.465			-	-
Derivados de cobertura		-	3.465	PASIVO CORRIENTE		479.577	528.953
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		479.559	528.928
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	3	36
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	475.177	525.696
		-	-	Series no subordinadas		471.167	521.618
		-	-	Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		1.168.979	2.497.518	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(56.805)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		4.010	4.078
Activos financieros a corto plazo		487.634	589.994	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		56.805	-
Derechos de crédito	4	487.634	589.994	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		4.063	23.786
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(4.063)	(23.786)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		472.381	522.305	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	4.379	3.196
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		4.379	3.196
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		18	25
Bonos de titulación		-	-	Comisiones		18	25
Activos dudosos		15.952	63.469	Comisión sociedad gestora	1	18	25
Correcciones de valor por deterioro de activos		(14.014)	(8.778)	Comisión administrador	1	127	14
Intereses y gastos devengados no vencidos		12.955	12.998	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	343
Intereses vencidos e impagados		360	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(127)	(357)
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(9.137)	3.465
Ajustes por periodificaciones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(9.137)	3.465
Comisiones		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	681.345	1.907.524			-	-
Tesorería		681.345	1.907.524			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		4.205.121	6.162.392	TOTAL PASIVO		4.205.121	6.162.392

(*) 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 2011.

FONCAIXA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		124.216	129.465
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	101.816	110.884
Otros activos financieros	5	22.400	18.581
Intereses y cargas asimilados		(131.708)	(108.347)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(131.701)	(108.342)
Deudas con entidades de crédito	6	(7)	(5)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	19.286	(10.338)
MARGEN DE INTERESES		11.794	10.780
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyC		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(3.779)	(1.264)
Servicios exteriores		(29)	(24)
Servicios de profesionales independientes	10	(29)	(24)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(3.750)	(1.240)
Comisión de Sociedad gestora	1	(683)	(764)
Comisión administración	1	(3.054)	(465)
Comisión del agente financiero/pagos		(13)	(11)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(50.601)	(43.617)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(50.601)	(43.617)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	42.586	34.101
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 2011.

FONCAIXA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	64.459	42.976
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	46.218	35.761
Intereses cobrados de los activos titulizados	101.327	118.130
Intereses pagados por valores de titulización	(97.977)	(84.522)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	20.468	(10.453)
Intereses cobrados de inversiones financieras	22.400	12.611
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	(5)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(702)	(774)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(689)	(763)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(13)	(11)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	18.943	7.989
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	18.973	8.018
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(30)	(29)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1.290.638)	494.549
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	(1.290.638)	494.549
Cobros por amortización de derechos de crédito	658.509	834.062
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(1.949.147)	(339.513)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.226.179)	537.525
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.907.524	1.369.999
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	681.345	1.907.524

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

FONCAIXA EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
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	6.684	(2.882)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6.684	(2.882)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(19.286)	4.133
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	12.602	(1.251)
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 2011.

FonCaixa Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 18 de marzo de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de siete series de bonos de titulización, por un importe total de 6.630.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 23 de marzo de 2009, 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 CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo “la Caixa” cuya sociedad dominante es Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,012% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con una comisión mínima de 25.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 683 miles de euros (764 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixabank S.A (en adelante Caixabank). Caixabank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 19 de marzo, 19 de junio, 19 de septiembre y 19 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 3.054 miles de euros (465 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, Caixabank 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 Caixabank.

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. 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 flujo 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 2011 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, que han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2012.

La entidad tiene los registros contables del Fondo expresados al céntimo de euro, si bien, dada la magnitud de las cifras, estas cuentas anuales se presentan en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativas.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, 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 2011, 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 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

Durante el ejercicio 2011, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se han producido cambios en determinados criterios de registro a efectos de presentación respecto al ejercicio 2010 en Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Flujos de Efectivo.

Dichos cambios implican básicamente la inclusión de los siguientes epígrafes adicionales:

- Intereses vencidos e impagados de los Derechos de Crédito, Bonos y Préstamos subordinado, en el Balance.
- Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta, en el Estado de Flujos de Efectivo.

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 2010.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

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 patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, 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 titulación que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar". Asimismo, los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".
- 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, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad 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 2011, 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.

Al 31 de diciembre de 2011, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

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

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

Los importes vencidos e impagados en concepto de comisiones, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".

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:

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

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.

Los importes vencidos e impagados en concepto de remuneración variable, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".

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 según sea el caso, minorando directamente los saldos pasivos emitidos por el Fondo, 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%.

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 2011 y 2010 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 2011 y 2010, 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 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.

k) 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.

l) 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 18 de marzo de 2009, integran los Derechos de Crédito procedentes de amortizar emitidas por CaixaBank.

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 2009	4.480.221	608.237	5.088.458
Amortización de principal	-	(684.364)	(684.364)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(220.380)	(220.380)
Trasposos a activo corriente	(818.812)	818.812	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	3.661.409	522.305	4.183.714
Amortización de principal	-	(541.876)	(541.876)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(207.367)	(207.367)
Trasposos a activo corriente	(699.319)	699.319	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	2.962.090	472.381	3.434.471

- (1) “Otros” incluye los trasposos de principal vencido 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 2011 ha sido del 2,63% (2,37% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 2,91% y el mínimo 2,37%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 99.280 miles de euros (107.940 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 1.202 miles de euros en concepto de intereses de demora (1.331 miles de euros en el ejercicio 2010) y 1.334 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (1.613 miles de euros en el ejercicio 2010).

El detalle del principal pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2011 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	80.051	121.116	152.647	254.590	975.400	1.940.178

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	89.511	63.148
<i>Intereses (1)</i>	493	321
	90.004	63.469

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes pagados, 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.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	63.148
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(64.338)
Recuperación en efectivo	(52.642)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	143.343
Saldo al cierre del ejercicio	89.511

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2011 y 2010, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(8.778)	(6.944)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(71.475)	(6.339)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.901	4.505
Utilizaciones	64.338	-
Saldos al cierre del ejercicio	(14.014)	(8.778)

Durante los ejercicios 2011 y 2010, se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 18.973 y 8.017 miles de euros, respectivamente.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2011 se detallan en el Anexo S.05.4 de los estados financieros públicos.

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 663.000 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 2012.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Amortización, ambas abiertas inicialmente en la Entidad Cedente Caixabank.

En la Cuenta de Tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Caixabank garantiza que los saldos de sus cuentas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de Caixabank, no descienda de la P-1 según la agencia calificadora Moody's Investor 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 2011, 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 2011 y 2010, ha ascendido a 22.400 y 18.581 miles de euros, 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 los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2011:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	801.209	2.823.237
Cobros por amortizaciones ordinarias	481.157	1.649.278
Cobros por amortizaciones anticipadas	186.145	716.632
Cobros por intereses ordinarios	99.804	388.424
Cobros por intereses previamente impagados	1.523	3.451
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	10.180	21.529
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	22.400	43.922
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	2.027.388	4.049.416
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	600.000	600.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	600.000	600.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3)	600.000	600.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A4)	149.147	614.670
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	4.541	18.743
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	7.413	21.615
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3)	10.342	24.544
Pagos por intereses ordinarios (Serie A4)	53.493	136.328
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	7.362	18.395
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	14.826	37.654
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	32.030
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A4)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A3)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A4)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A4)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	93
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	11
Otros pagos del período	(19.736)	1.345.334

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	2,65%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	90,00%	Bono A1	2,24
Tasa Fallidos	10,00%	Bono A2	2,49
Tasa Recuperación Fallidos	50,00%	Bono A3	2,74
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono A4	4,35
CLTV Medio Ponderado	51,22%	Bono B	8,57
		Bono C	8,99
		Bono D	8,99
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,54%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	74,18%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	2,45%	Bono A2	-
Tasa Recuperación Fallidos	26,31%	Bono A3	-
Tasa Amortización Anticipada	3,51%	Bono A4	4,13
CLTV Medio Ponderado	43,91%	Bono B	5,31
		Bono C	5,31
		Bono D	5,86

6. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con Caixabank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe de 370 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del fondo y emisión de los bonos.

En los ejercicios 2011 y 2010 el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha ascendido a 7 y 5 miles de euros, 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 no hay ningún importe pendiente de pago y no vencido a fecha 31 de diciembre de 2011.

Otras deudas con entidades de crédito

En el epígrafe de "Otras deudas con entidades de crédito" del pasivo, se incluyen los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses. La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	3.407	466
Comisión variable	644	301
Otras comisiones	-	-
Intereses de los bonos	12	23.019
	4.063	23.786

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo– Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (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 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(24.064)	(278)
Repercusión de pérdidas	(2.948)	(23.786)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de perdidas	22.671	-
Saldos al cierre del ejercicio	(4.341)	(24.064)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 23 de marzo de 2009, que está dividida en siete series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 6.000 bonos (600.000 miles de euros), serie A2, constituida por 6.000 bonos (600.000 miles de euros); serie A3, constituida por 6.000 bonos (600.000 miles de euros), serie A4, constituida por 34.350 bonos (3.435.000), serie B, constituida por 2.850 bonos (285.000 miles de euros), serie C, constituida por 4.800 bonos (480.000 miles de euros) y la serie D, constituida por 6.300 bonos (630.000 miles de euros).

Los Bonos de la Clase B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A. Los Bonos de la Clase C se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto a los Bonos de la Clase A y de la Clase B. Los Bonos de la Clase D se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de las series anteriores.

Los bonos tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (19 de marzo, 19 de junio, 19 de septiembre y 19 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,40% para las series A1, A2 y A3, del 0,50 % para la serie A4; del 1,25% para la serie B, del 1,75% para la Serie C y del 4,00% para la serie D 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 1 de Enero de 2050. 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 hubieran transcurrido treinta (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 6.630.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 2011 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2011, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación:

Serie A1	Modificación calificación a "AAA" de la Agencia "DBRS"	18 febrero 2011
Serie A2	Modificación calificación a "AAA" de la Agencia "DBRS"	18 febrero 2011
Serie A3	Modificación calificación a "AAA" de la Agencia "DBRS"	18 febrero 2011
Serie A4	Modificación calificación a "AA" de la Agencia "DBRS"	18 febrero 2011
Serie A4	Modificación calificación a "Aa2" de la Agencia "Moody's investors services"	23 febrero 2012
Serie D	Modificación calificación a "AAA" de la Agencia "DBRS"	18 febrero 2011

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	Serie A1		Serie A2		Serie A3		Serie A4	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldo inicial	600.000	-	600.000	-	600.000	-	2.701.725	607.266
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	-	-	(227.457)
Amortización de 21 de junio de 2010	-	-	-	-	-	-	-	(72.750)
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-	(39.307)
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivos corrientes							(253.866)	253.866
Saldos a 31 de diciembre de 2010	600.000	-	600.000	-	600.000	-	2.447.859	521.618
Trasposos a pasivos corrientes	(600.000)	600.000	(600.000)	600.000	(600.000)	600.000	(98.696)	98.696
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	-	(21.831)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	(600.000)	-	-	-	-	-	(37.395)
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	(600.000)	-	-	-	-
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	(600.000)	-	(89.921)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	2.349.163	471.167

	Serie B		Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	285.000	-	480.000	-	630.000	-	6.503.991
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	-	-	-	-	-	(227.457)
Amortización de 21 de junio de 2010	-	-	-	-	-	-	(72.750)
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-	-	(39.307)
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	285.000	-	480.000	-	630.000	-	6.164.477
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	(21.831)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	-	-	-	(637.395)
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	-	-	-	(600.000)
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	(689.921)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	285.000	-	480.000	-	630.000	-	4.215.330

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 1,51% y 1,15% respectivamente para la serie A1, del 1,65% y 1,15% respectivamente para la serie A2, del 1,72% y 1,15% respectivamente para la serie A3, del 1,83% y 1,25% respectivamente para la serie A4, del 2,58% y 2,00% para la serie B, del 3,08% y 2,5% para la Serie C y del 5,33% y 4,75% para la Serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 131.701 y 108.342 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, 4.010 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la liquidación de intereses previstos de la Serie D de bonos, por importe de 56.805 miles de euros.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo– Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (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 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(12.885)	(2.267)
Repercusión de pérdidas	(39.525)	(10.618)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(23.014)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(75.424)	(12.885)

Fondo de reserva

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 630.000 miles de euros.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el fondo de reserva alcance el nivel mínimo requerido conforme a las reglas establecidas a continuación:

El nivel mínimo del fondo de reserva será el menor de las siguientes cantidades:

- a) Importe igual a 630.000 miles de euros.
- b) El 21% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de las Clases A, B y C.

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

- No hubieran transcurrido los tres primeros años de vida del Fondo desde la Fecha de Constitución.
- Que en la Fecha de Pago, anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del fondo de reserva requerido a esta Fecha de Pago.
- En la determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días sea mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 315.000 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2011, un Fondo de Reserva de 630.000 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el 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 2010	630.000	626.253	1.907.524
Saldos a 21 de marzo de 2011	630.000	628.738	628.738
Saldos a 20 de junio de 2011	630.000	629.093	629.093
Saldos a 19 de septiembre de 2011	630.000	626.666	626.666
Saldos a 19 de diciembre de 2011	630.000	627.081	627.081
Saldos al 31 de diciembre de 2011	630.000	627.081	681.345

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos cedidos pendientes desembolso	-	32
Otros acreedores	3	4
	3	36

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 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	3.465
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véanse Nota 12)	(12.602)
Saldos al cierre del ejercicio	(9.137)

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 satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (6 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago no indicados en la presente memoria de cuentas anuales. Asimismo la totalidad de los pagos realizados durante el ejercicio 2011 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixabank, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a Caixabank calculados sobre el tipo de interés de los Préstamos y como contraparte, y Caixabank realizará pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, excluida la serie D, más un margen del 0,75%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 19.286 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 (10.338 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(9.137)	3.465
Importe transferido a resultados no liquidado	(4.379)	(3.196)
	(13.516)	(269)

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 cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	2,5401%	Importe Inicial	630.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	74,1755%	Importe Mínimo	315.000.000,00
Tasa Fallidos	2,4459%	Importe Requerido Actual	630.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	26,3079%	Importe Actual	627.080.840,18
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	32.742	Número Operaciones	21.837
Principal Pendiente	5.999.999.999,70	Principal pendiente no vencido	3.518.248.053,10
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	58,64%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,01%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	2,92%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	140,07	Vida Residual Media Ponderada (meses)	139,49
		Amortización Anticipada - TAA	3,51%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,15%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	19/06/2020		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 9346
 NIF Fondo: V-65071110
 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: 2011

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

Nombre: Patricia Mantilla Herrera
 Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos
 Teléfono de contacto: 93 404 65 71
 E-mail: pmantilla@gesticaixa.es

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

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA**Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:**

(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B del anexo III de esta Circular)

Subsanación del envío del fichero anterior por recomendación de los auditores externos, debido a reclasificaciones contables que no afectan a resultados.

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A. Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No	Denominación del compartimento: Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011
--	---

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

ACTIVO				
---------------	--	--	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	3.036.142	1008	3.664.874
-------------------------------	------	-----------	------	-----------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	3.036.142	1010	3.664.874
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	3.036.142	1200	3.661.409
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207	2.962.090	1207	3.661.409
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	74.052	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	3.465
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	3.465
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	

II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
--	------	--	------	--

III. Otros activos no corrientes	0260		1260	
---	------	--	------	--

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	1.168.979	1270	2.497.518
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	487.634	1290	589.994
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	487.634	1400	589.994
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407	472.381	1407	522.305
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	15.952	1420	63.469
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-14.014	1421	-8.778
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	12.955	1422	12.998
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	360	1424	
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	681.345	1460	1.907.524
1. Tesorería	0461	681.345	1461	1.907.524
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	4.205.121	1500	6.162.392

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	3.734.681	1650	5.629.974
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	3.734.681	1700	5.629.974
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	3.725.544	1710	5.629.974
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	678.382
1.2 Series subordinadas	0712	3.744.163	1712	4.964.477
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-18.619	1713	-12.885
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721	278	1721	278
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	-278	1724	-278
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	9.137	1730	
3.1 Derivados de cobertura	0731	9.137	1731	
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	479.577	1760	528.953
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	479.559	1800	528.928
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	36
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	475.177	1820	525.696
2.1 Series no subordinadas	0821	471.167	1821	521.618
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-56.805	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	4.010	1824	4.078
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	56.805	1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	4.063	1833	23.786
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-4.063	1834	-23.786
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	4.379	1840	3.196
4.1 Derivados de cobertura	0841	4.379	1841	3.196
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	18	1900	25
1. Comisiones	0910	18	1910	25
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	18	1911	25
1.2 Comisión administrador	0912	127	1912	14
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	343
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	-127	1917	-357
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-9.137	1930	3.465
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-9.137	1950	3.465
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	4.205.121	2000	6.162.392

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	62.939	1100	64.830	2100	124.216	3100	129.465
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	51.925	1120	51.431	2120	101.816	3120	110.884
1.3 Otros activos financieros	0130	11.014	1130	13.399	2130	22.400	3130	18.581
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-67.513	1200	-56.287	2200	-131.708	3200	-108.347
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-67.509	1210	-56.284	2210	-131.701	3210	-108.342
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-4	1220	-3	2220	-7	3220	-5
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	8.623	1240		2240	19.286	3240	-10.338
A) MARGEN DE INTERESES	0250	4.049	1250	8.543	2250	11.794	3250	10.780
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	-2.187	1600	-615	2600	-3.779	3600	-1.264
7.1 Servicios exteriores	0610	-6	1610	-7	2610	-29	3610	-24
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-6	1611	-7	2611	-29	3611	-24
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	-2.181	1630	-608	2630	-3.750	3630	-1.240
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-314	1631	-378	2631	-683	3631	-764
7.3.2 Comisión administrador	0632	-1.860	1632	-224	2632	-3.054	3632	-465
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-7	1633	-6	2633	-13	3633	-11
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-25.013	1700	-21.598	2700	-50.601	3700	-43.617
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-25.013	1720	-21.598	2720	-50.601	3720	-43.617
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	23.151	1850	13.670	2850	42.586	3850	34.101
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	64.459	9000	42.976
---	-------------	---------------	-------------	---------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	46.218	9100	35.761
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	101.327	9110	118.130
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-97.977	9120	-84.522
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	20.468	9130	-10.453
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	22.400	9140	12.611
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	-5
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-702	9200	-774
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-689	9210	-763
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-13	9230	-11
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	18.943	9300	7.989
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	18.973	9310	8.018
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	-30	9330	-29

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-1.290.638	9350	494.549
---	-------------	-------------------	-------------	----------------

4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400		9400	
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		9500	
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	-1.290.638	9600	494.549
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	658.509	9610	834.062
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-1.949.147	9630	-339.513

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700		9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-1.226.179	9800	537.525
---	-------------	-------------------	-------------	----------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	1.907.524	9900	1.369.999
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	681.345	9990	1.907.524

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010	
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	6.684	7110	-2.882
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	6.684	7120	-2.882
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	-19.286	7122	4.133
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	12.602	7140	-1.251
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: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008	21.879	0037	3.523.983	0067	25.915	0097	4.246.862	0127	32.742	0157	6.000.000
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	21.879	0050	3.523.983	0080	25.915	0110	4.246.862	0140	32.742	0170	6.000.000

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

Cuadro de texto libre

De la cartera de activos titulizados clasificados como "Préstamos a Empresas", aproximadamente un 39% corresponden a "Préstamos a PyMES".

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-43.956	0206	
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	-541.876	0210	-684.364
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-137.047	0211	-199.498
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-2.436.988	0212	-1.758.065
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	3.523.983	0214	4.246.862
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,77	0215	4,49

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)***CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal	Intereses ordinarios		Total						
Hasta 1 mes	0700	309	0710	390	0720	104	0730	494	0740	39.147	0750	39.641
De 1 a 3 meses	0701	290	0711	825	0721	256	0731	1.081	0741	40.837	0751	41.918
De 3 a 6 meses	0703	333	0713	1.610	0723	434	0733	2.044	0743	42.409	0753	44.453
De 6 a 9 meses	0704	263	0714	1.955	0724	480	0734	2.435	0744	32.825	0754	35.260
De 9 a 12 meses	0705	102	0715	955	0725	254	0735	1.209	0745	9.758	0755	10.967
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	1.297	0719	5.735	0729	1.528	0739	7.263	0749	164.976	0759	172.239

(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	185	0782	238	0792	91	0802	329	0812	35.805	0822	36.134	0832	106.272	0842	34,09		
De 1 a 3 meses	0773	158	0783	433	0793	222	0803	655	0813	34.924	0823	35.579	0833	98.754	0843	36,14		
De 3 a 6 meses	0774	223	0784	1.004	0794	393	0804	1.397	0814	38.661	0824	40.058	0834	106.478	1854	87.152	0844	37,72
De 6 a 9 meses	0775	181	0785	1.196	0795	432	0805	1.628	0815	27.253	0825	28.881	0835	106.338	1855	102.707	0845	27,24
De 9 a 12 meses	0776	71	0786	562	0796	232	0806	794	0816	9.261	0826	10.055	0836	28.778	1856	26.990	0846	35,03
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	818	0789	3.433	0799	1.370	0809	4.803	0819	145.904	0829	150.707	0839	446.620	0859	216.849	0849	33,84

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856	2,54	0874	2,39	0910	22,59	0928	1,49	0946	0,99	0982	22,49	1000	2,00	1018	10,00	1054	50,00
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	2.388	1310	80.051	1320	2.441	1330	56.764	1340	1.339	1350	205.568
Entre 1 y 2 años	1301	2.363	1311	121.116	1321	2.709	1331	165.071	1341	2.342	1351	215.455
Entre 2 y 3 años	1302	1.487	1312	152.647	1322	2.677	1332	197.032	1342	3.308	1352	254.906
Entre 3 y 5 años	1303	1.582	1313	254.590	1323	2.550	1333	371.445	1343	6.538	1353	692.531
Entre 5 y 10 años	1304	4.681	1314	975.400	1324	4.873	1334	1.143.107	1344	6.313	1354	1.535.374
Superior a 10 años	1305	9.378	1315	1.940.178	1325	10.665	1335	2.313.443	1345	12.902	1355	3.096.164
Total	1306	21.879	1316	3.523.982	1326	25.915	1336	4.246.862	1346	32.742	1356	5.999.998
Vida residual media ponderada (años)	1307	11,62			1327	11,70			1347	11,67		

(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 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 18/03/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,48	0632	4,50	0634	2,98

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 18/03/2009			
		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
ES0337662003	A1	6.000	0	0		6.000	100.000	600.000	0,51	6.000	100.000	600.000	2,24
ES0337662011	A2	6.000	0	0		6.000	100.000	600.000	0,76	6.000	100.000	600.000	2,49
ES0337662029	A3	6.000	0	0		6.000	100.000	600.000	1,01	6.000	100.000	600.000	2,74
ES0337662037	A4	34.350	82.106	2.820.330	4,13	34.350	86.448	2.969.477	3,95	34.350	100.000	3.435.000	4,35
ES0337662045	B	2.850	100.000	285.000	5,31	2.850	100.000	285.000	5,08	2.850	100.000	285.000	8,57
ES0337662052	C	4.800	100.000	480.000	5,31	4.800	100.000	480.000	5,08	4.800	100.000	480.000	8,99
ES0337662060	D	6.300	100.000	630.000	5,86	6.300	100.000	653.014	5,31	6.300	100.000	630.000	8,99
Total		8006	66.300	8025	4.215.330	8045	66.300	8065	6.187.491	8085	66.300	8105	6.630.000

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro							
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado									
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955							
ES0337662003	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,400	1,819	360	13													
ES0337662011	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,400	1,819	360	13													
ES0337662029	A3	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,400	1,819	360	13													
ES0337662037	A4	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,919	360	13	1.954		2.820.330		2.820.330								
ES0337662045	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,669	360	13	275		285.000		285.000								
ES0337662052	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,169	360	13	549		480.000		480.000								
ES0337662060	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,419	360	13	1.233	56.805	630.000		686.805	-78.843							
Total										9228	4.011	9105	56.805	9085	4.215.330	9095	9115	4.272.135	9227	-78.843

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			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								
ES0337662003	A1	01/07/2047	600.000	600.000	4.541	18.743	0	0	6.922	14.202								
ES0337662011	A2	01/07/2047	600.000	600.000	7.413	21.616	0	0	6.922	14.202								
ES0337662029	A3	01/07/2047	600.000	600.000	10.342	24.545	0	0	6.922	14.202								
ES0337662037	A4	01/07/2047	149.147	614.670	53.493	136.328	339.513	465.523	38.747	82.835								
ES0337662045	B	01/07/2047	0	0	7.362	18.395	0	0	5.737	11.033								
ES0337662052	C	01/07/2047	0	0	14.826	37.654	0	0	12.090	22.828								
ES0337662060	D	01/07/2047	0	0	0	32.030	0	0	7.186	32.030								
Total			7305	1.949.147	7315	2.414.670	7325	97.977	7335	289.311	7345	339.513	7355	465.523	7365	84.526	7375	191.332

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337662003	A1	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337662003	A1	18/02/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337662011	A2	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337662011	A2	18/02/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337662029	A3	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337662029	A3	18/02/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337662037	A4	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337662037	A4	18/02/2011	DBRS	AA (high)(sf)	AA (high)(sf)	AA (high)(sf)
ES0337662045	B	16/09/2010	MDY	Baa3(sf)	Baa3	Baa3
ES0337662052	C	16/09/2010	MDY	Ba3(sf)	Ba3	Ba3
ES0337662060	D	16/09/2010	MDY	Ca(sf)	Ca	Ca

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	627.081	1010	626.253
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	17,79	1020	14,75
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,28	1040	0,34
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		1090	
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	66,91	1120	48,17
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		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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	0030	90	0100	80.296	0200	54.009	0300	2,28	0400	1,27	1120	2,26		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	9.215	0210	9.139	0310	0,26	0410	0,22	1130	0,29		
Total Morosos				0120	89.511	0220	63.148	0320	2,54	0420	1,49	1140	2,55	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0130	76.911	0230	33.137	0330	2,18	0430	0,78	1150	2,14		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	9.280	0240	9.099	0340	0,26	0440	0,21	1160	0,15		
Total Fallidos				0150	86.191	0250	42.236	0350	2,44	0450	0,99	1200	2,29	1290	Nota Valores - 4.9.3

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

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				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				
ES0337662003								
ES0337662011								
ES0337662029								
ES0337662037								
ES0337662045	9,50	7,95	7,95	Nota de valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0337662052	16,00	13,39	13,39	Nota de valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0337662060								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0337662003								
ES0337662011								
ES0337662029								
ES0337662037								
ES0337662045	19,50	1,44	1,37	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 136)				
ES0337662052	15,00	1,44	1,37	Modulo adicional 3.4.6. (pág. 136)				
ES0337662060								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	2,54	0552	2,55	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág. 126)
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 al epígrafe del folleto donde está definido.

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	4.384	0426	523.326	0452	5.111	0478	630.928	0504	6.334	0530	911.291
Aragón	0401	518	0427	71.538	0453	651	0479	90.519	0505	885	0531	131.024
Asturias	0402	162	0428	18.444	0454	200	0480	23.892	0506	257	0532	45.218
Baleares	0403	1.199	0429	254.978	0455	1.379	0481	295.010	0507	1.673	0533	359.960
Canarias	0404	1.181	0430	238.657	0456	1.438	0482	298.433	0508	1.833	0534	397.125
Cantabria	0405	192	0431	17.520	0457	232	0483	20.695	0509	295	0535	31.228
Castilla-León	0406	731	0432	105.735	0458	888	0484	125.593	0510	1.124	0536	170.162
Castilla La Mancha	0407	1.023	0433	109.509	0459	1.167	0485	126.729	0511	1.461	0537	165.830
Cataluña	0408	1.967	0434	653.203	0460	2.335	0486	800.783	0512	2.947	0538	1.090.740
Ceuta	0409	42	0435	4.424	0461	50	0487	5.375	0513	57	0539	7.427
Extremadura	0410	362	0436	33.216	0462	416	0488	40.663	0514	505	0540	61.553
Galicia	0411	1.082	0437	118.725	0463	1.335	0489	153.301	0515	1.759	0541	222.635
Madrid	0412	5.922	0438	899.936	0464	6.897	0490	1.052.577	0516	8.579	0542	1.560.116
Melilla	0413	4	0439	258	0465	5	0491	290	0517	6	0543	438
Murcia	0414	641	0440	65.409	0466	754	0492	78.826	0518	942	0544	107.512
Navarra	0415	170	0441	26.809	0467	212	0493	33.335	0519	300	0545	52.362
La Rioja	0416	67	0442	6.591	0468	89	0494	8.260	0520	120	0546	11.720
Comunidad Valenciana	0417	1.446	0443	205.859	0469	1.805	0495	253.624	0521	2.430	0547	364.020
País Vasco	0418	786	0444	169.846	0470	951	0496	208.030	0522	1.235	0548	309.639
Total España	0419	21.879	0445	3.523.983	0471	25.915	0497	4.246.863	0523	32.742	0549	6.000.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	21.879	0450	3.523.983	0475	25.915	0501	4.246.863	0527	32.742	0553	6.000.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009						
	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	21.879	0577	0583	3.523.983	0600	25.915	0606	0611	4.246.862	0620	32.742	0626	0631	6.000.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	21.879		0588	3.523.983	0605	25.915		0616	4.246.862	0625	32.742		0636	6.000.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	14.746	1110	1.882.425	1120	8.181	1130	1.318.161	1140	7.495	1150	1.272.909
40% - 60%	1101	4.756	1111	1.029.518	1121	5.339	1131	1.218.398	1141	5.778	1151	1.396.215
60% - 80%	1102	2.288	1112	571.809	1122	3.052	1132	734.601	1142	4.727	1152	1.222.407
80% - 100%	1103	46	1113	39.758	1123	64	1133	69.060	1143	274	1153	147.543
100% - 120%	1104	1	1114	224	1124	1	1134	235	1144	80	1154	24.892
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145	53	1155	12.972
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146	25	1156	25.277
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147	69	1157	28.898
Total	1108	21.837	1118	3.523.734	1128	16.637	1138	3.340.455	1148	18.501	1158	4.131.113
Media ponderada (%)			1119	43,91			1139	36,37			1159	36,71

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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 / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado		
	1400		1410		1420		1430		
Indice de referencia (1)									
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	4.694		1.294.857		1,01		2,66		
EURIBOR OFICIAL	12.550		1.999.036		1,00		2,93		
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	6		61		1,25		3,02		
I.R.P.H. CAJAS	1.587		122.989		0,24		3,62		
MIBOR (IND.OFIC)	81		2.468		0,79		2,50		
MIBOR BANC.ESP.	17		8.247		0,66		2,36		
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	117		9.202		1,29		3,26		
TIPO FIJO	2.827		87.122		0,00		5,56		
Total	1405	21.879	1415	3.523.982	1425	0,95	1435	2,92	

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542	1563			1584	1605		
1% - 1,49%	1501	1	1522	900	1543	450	1564	258.378	1585	1	1606	900
1,5% - 1,99%	1502	147	1523	132.234	1544	4.030	1565	1.242.027	1586	3	1607	2.307
2% - 2,49%	1503	3.068	1524	819.591	1545	10.578	1566	1.829.061	1587	91	1608	206.593
2,5% - 2,99%	1504	6.531	1525	1.273.812	1546	3.667	1567	475.302	1588	358	1609	248.470
3% - 3,49%	1505	6.279	1526	817.355	1547	1.561	1568	171.392	1589	571	1610	299.409
3,5% - 3,99%	1506	2.156	1527	230.571	1548	959	1569	104.890	1590	1.717	1611	759.924
4% - 4,49%	1507	607	1528	80.845	1549	264	1570	35.241	1591	2.779	1612	721.648
4,5% - 4,99%	1508	263	1529	70.037	1550	161	1571	35.215	1592	2.148	1613	355.100
5% - 5,49%	1509	222	1530	55.032	1551	333	1572	23.579	1593	4.391	1614	792.272
5,5% - 5,99%	1510	372	1531	13.499	1552	530	1573	17.506	1594	5.528	1615	936.391
6% - 6,49%	1511	434	1532	8.011	1553	618	1574	11.787	1595	7.640	1616	1.144.950
6,5% - 6,99%	1512	689	1533	10.853	1554	1.020	1575	19.441	1596	4.184	1617	414.758
7% - 7,49%	1513	382	1534	3.808	1555	586	1576	7.763	1597	1.278	1618	69.383
7,5% - 7,99%	1514	285	1535	3.183	1556	458	1577	6.687	1598	837	1619	21.581
8% - 8,49%	1515	338	1536	3.183	1557	534	1578	6.478	1599	905	1620	19.793
8,5% - 8,99%	1516	52	1537	460	1558	75	1579	889	1600	145	1621	2.947
9% - 9,49%	1517	32	1538	464	1559	54	1580	881	1601	98	1622	2.383
9,5% - 9,99%	1518	10	1539	52	1560	18	1581	155	1602	28	1623	608
Superior al 10%	1519	11	1540	94	1561	19	1582	189	1603	40	1624	585
Total	1520	21.879	1541	3.523.984	1562	25.915	1583	4.246.861	1604	32.742	1625	6.000.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,92			9584	2,32			1626	5,01
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,64			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/03/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	5,77			2030	5,31			2060	6,40		
Sector: (1)	2010	13,53	2020	63 Servicios de información.	2040	13,07	2050	63 Servicios de información.	2070	11,83	2080	63 Servicios de información.

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 18/03/2009

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	66.300	3060		3110	4.215.330	3170	66.300	3230		3250	6.630.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	66.300			3160	4.215.330	3220	66.300			3300	6.630.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

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 2011

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).

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) 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).

C) 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.

D) 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).

E) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, 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.

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date**

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
						Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/1990 al 30/06/1990	1	20.626,12	0,00458	3,000000	1,000000	3,000000	3,000000	7,030801	31/07/2012
Del 01/07/1990 al 31/12/1990	1	1.552.508,16	0,00458	2,165000	0,600000	2,165000	2,165000	68,041068	01/09/2017
Del 01/07/1993 al 31/12/1993	2	32.496,53	0,00916	3,308155	1,404078	2,500000	3,500000	20,810023	24/09/2013
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	1	56.852,42	0,00458	4,500000	1,000000	4,500000	4,500000	156,057495	01/01/2025
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	2	39.469,14	0,00916	2,695618	1,163015	2,500000	2,800000	35,468232	14/12/2014
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	3	97.683,75	0,01374	4,170048	1,000665	3,933000	4,250000	69,524500	16/10/2017
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	7	197.294,19	0,03206	2,563823	0,545584	2,000000	4,000000	23,679409	20/12/2013
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	4	101.975,25	0,01832	3,784675	0,505386	3,250000	4,000000	54,663559	20/07/2016
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	71	3.714.402,14	0,32514	2,538318	0,843272	2,000000	4,000000	59,011789	30/11/2016
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	28	1.195.506,35	0,12822	2,917029	0,649231	1,750000	4,750000	55,894404	27/08/2016
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	42	2.990.244,05	0,19233	2,833090	0,916757	1,875000	4,500000	82,002570	30/10/2018
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	50	6.265.819,75	0,22897	2,775648	0,633278	1,750000	4,250000	61,977522	28/02/2017
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	90	6.786.399,66	0,41214	2,664047	0,704640	1,750000	4,750000	96,976514	29/01/2020
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	86	11.373.997,38	0,39383	3,181379	1,014516	1,875000	5,000000	111,873639	27/04/2021
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	140	11.649.032,51	0,64111	2,944830	0,848817	2,020000	5,086000	91,798635	25/08/2019
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	127	30.865.763,88	0,58158	2,927660	0,784655	2,044000	4,750000	98,476710	15/03/2020
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	160	34.183.779,29	0,73270	3,207362	1,255370	2,000000	5,600000	95,369614	11/12/2019
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	214	34.245.022,07	0,97999	3,003324	0,854495	2,065000	6,000000	90,561159	18/07/2019
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	311	38.836.532,35	1,42419	2,739792	0,872612	2,065000	5,086000	101,907634	27/06/2020
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	373	62.146.897,33	1,70811	3,082768	0,875912	1,938000	5,900000	109,217457	05/02/2021
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	556	104.334.952,25	2,54614	2,636407	0,838699	1,941000	6,097000	130,412031	12/11/2022
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	668	117.899.840,92	3,05903	2,856027	0,951433	1,963000	5,750000	113,091398	03/06/2021
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	810	109.792.988,47	3,70930	2,769749	0,934141	1,963000	5,067000	126,924390	29/07/2022
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	1.030	137.904.582,90	4,71677	2,918639	0,914387	1,765000	6,221000	142,876937	26/11/2023
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	1.202	178.776.090,42	5,50442	2,819343	0,949217	1,863000	6,120000	147,707584	21/04/2024
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	1.230	193.973.269,02	5,63264	2,985536	0,979471	1,765000	6,750000	152,549400	16/09/2024
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.640	296.310.391,90	7,51019	2,823421	0,929295	1,915000	7,900000	147,377662	11/04/2024

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date**

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.765	8,08261	318.119.168,27	9,04198	2,798497	0,843571	1,838000	8,000000	158,547963	17/03/2025
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	2.202	10,08380	382.813.125,88	10,88079	2,792153	0,856156	1,813000	9,500000	144,055945	01/01/2024
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	3.164	14,48917	450.703.731,12	12,81046	2,939699	0,866040	1,713000	9,750000	154,492037	14/11/2024
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	3.245	14,86010	495.277.341,30	14,07739	3,099618	1,001858	1,563000	9,500000	147,436818	13/04/2024
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	2.607	11,93845	469.999.833,33	13,35892	3,055050	1,182348	1,000000	11,650000	122,582355	19/03/2022
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	5	0,02290	15.990.435,00	0,45450	2,829050	1,267699	2,794000	3,897000	29,339004	11/06/2014
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			161.114,07		3,474790	0,890309			120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:			92,98		1,000000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			40.000.000,00		11,650000	4,652000			425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	21.387	97,93928	3.327.132.324,24	94,56787	2,939332	0,964807	1,000000	11,650000	140,591014	18/09/2023
NO PYME	450	2,06072	191.115.728,86	5,43213	2,576031	0,705619	1,750000	9,000000	120,339062	09/01/2022
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.00 01.49	1	0,00458	900.000,00	0,02558	1,000000	0,000000	1,000000	1,000000	12,057495	01/01/2013
01.50 01.99	147	0,67317	132.229.705,49	3,75840	1,905804	0,407258	1,563000	1,997000	75,626360	19/04/2018
02.00 02.49	3.066	14,04039	818.806.620,13	23,27314	2,281816	0,732572	2,000000	2,497000	132,799214	24/01/2023
02.50 02.99	6.529	29,89880	1.272.022.878,06	36,15501	2,745332	0,883912	2,500000	2,998000	151,234316	07/08/2024
03.00 03.49	6.274	28,73105	815.757.644,54	23,18647	3,178888	1,104134	3,000000	3,499000	152,928759	27/09/2024
03.50 03.99	2.150	9,84567	229.781.144,84	6,53112	3,650162	1,300476	3,500000	3,997000	122,374286	12/03/2022
04.00 04.49	606	2,77511	80.604.260,37	2,29103	4,128963	1,535836	4,000000	4,498000	122,101508	04/03/2022
04.50 04.99	263	1,20438	69.905.821,09	1,98695	4,695168	1,554754	4,500000	4,980000	116,050806	01/09/2021
05.00 05.49	219	1,00289	54.988.287,57	1,56295	5,156849	2,133395	5,000000	5,464000	120,856162	25/01/2022
05.50 05.99	368	1,68521	13.454.625,43	0,38242	5,624237	0,733491	5,500000	5,950000	85,339123	09/02/2019
06.00 06.49	431	1,97371	7.954.995,91	0,22611	6,130833	0,850393	6,000000	6,450000	38,667992	21/03/2015
06.50 06.99	684	3,13230	10.753.532,04	0,30565	6,695361	0,083256	6,500000	6,990000	38,407640	14/03/2015
07.00 07.49	380	1,74017	3.773.224,00	0,10725	7,095149	0,000000	7,000000	7,450000	27,432195	13/04/2014
07.50 07.99	281	1,28681	3.144.167,11	0,08937	7,645329	0,000000	7,500000	7,950000	25,729066	21/02/2014
08.00 08.49	336	1,53867	3.136.706,66	0,08916	8,082257	0,000000	8,000000	8,400000	28,714643	23/05/2014
08.50 08.99	50	0,22897	443.732,23	0,01261	8,616078	0,000000	8,500000	8,950000	29,061444	02/06/2014
09.00 09.49	32	0,14654	448.836,27	0,01276	9,011413	0,000000	9,000000	9,250000	24,157072	04/01/2014
09.50 09.99	10	0,04579	49.489,90	0,00141	9,622672	0,000000	9,500000	9,950000	19,503680	15/08/2013
10.00 10.49	2	0,00916	7.444,78	0,00021	10,000000	0,000000	10,000000	10,000000	10,511713	14/11/2012
10.50 10.99	6	0,02748	78.906,42	0,00224	10,684592	0,000000	10,625000	10,750000	23,047001	01/12/2013
11.00 11.49	1	0,00458	3.677,58	0,00010	11,000000	0,000000	11,000000	11,000000	22,045175	01/11/2013



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
11.50 11.99	1	0,00458	2.352,68	0,00007	11,650000	0,000000	11,650000	11,650000	6,012320	30/06/2012
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	9.067	41,52127	164.704.122,93	4,68142	3,641367	0,919480	1,815000	11,650000	86,220943	08/03/2019
50,000.00	99,999.99	4.517	20,68508	333.094.697,38	9,46763	3,077676	0,957337	1,713000	8,100000	150,503877	15/07/2024
100,000.00	149,999.99	2.875	13,16573	353.712.597,68	10,05366	2,967017	0,935276	1,750000	9,000000	175,653583	20/08/2026
150,000.00	199,999.99	1.699	7,78037	293.724.277,69	8,34859	2,891537	0,930189	1,750000	6,600000	177,141776	04/10/2026
200,000.00	249,999.99	924	4,23135	204.830.360,59	5,82194	2,878979	0,930603	1,750000	6,000000	178,576651	17/11/2026
250,000.00	299,999.99	612	2,80258	166.995.755,22	4,74656	2,866093	0,937551	1,713000	6,750000	163,773881	23/08/2025
300,000.00	349,999.99	424	1,94166	137.033.617,72	3,89494	2,894992	0,922576	1,895000	6,600000	155,990018	29/12/2024
350,000.00	399,999.99	317	1,45166	117.980.548,91	3,35339	2,881144	0,930688	1,713000	6,250000	149,500351	15/06/2024
400,000.00	449,999.99	223	1,02120	94.843.272,03	2,69575	2,890697	0,966047	1,865000	5,565000	137,266752	09/06/2023
450,000.00	499,999.99	165	0,75560	78.063.496,68	2,21882	2,906198	0,920375	1,963000	7,500000	143,006807	30/11/2023
500,000.00	549,999.99	125	0,57242	65.426.331,10	1,85963	2,802553	0,876532	2,019000	6,750000	146,180430	06/03/2024
550,000.00	599,999.99	82	0,37551	47.355.450,47	1,34600	2,727763	0,965738	1,865000	4,800000	151,769927	23/08/2024
600,000.00	649,999.99	80	0,36635	49.907.165,96	1,41852	2,892616	1,004512	2,006000	4,714000	127,432983	13/08/2022
650,000.00	699,999.99	74	0,33887	49.932.601,21	1,41925	2,811369	0,981150	1,563000	5,050000	131,885130	27/12/2022
700,000.00	749,999.99	56	0,25645	40.521.786,78	1,15176	3,013241	0,968489	1,865000	5,183000	126,501282	16/07/2022
750,000.00	799,999.99	52	0,23813	40.041.345,74	1,13810	2,694970	0,822014	1,875000	5,550000	123,819873	25/04/2022
800,000.00	849,999.99	39	0,17860	32.178.930,07	0,91463	2,848500	0,843749	2,065000	5,100000	156,126408	03/01/2025
850,000.00	899,999.99	40	0,18318	34.915.315,41	0,99241	2,781133	0,991963	1,812000	4,565000	118,103252	02/11/2021
900,000.00	949,999.99	31	0,14196	28.548.584,48	0,81144	2,853369	0,965683	1,000000	5,670000	149,124871	03/06/2024
950,000.00	999,999.99	39	0,17860	38.009.028,50	1,08034	2,934411	1,081284	1,865000	5,086000	147,696986	21/04/2024
1,000,000.00	1,049,999.99	27	0,12364	27.504.590,22	0,78177	2,928487	0,984134	2,095000	4,700000	112,570081	18/05/2021
1,050,000.00	1,099,999.99	17	0,07785	18.237.403,01	0,51837	2,738792	0,918523	2,095000	4,183000	122,131289	05/03/2022
1,100,000.00	1,149,999.99	21	0,09617	23.615.851,57	0,67124	2,988722	0,973511	1,963000	5,500000	129,518269	16/10/2022
1,150,000.00	1,199,999.99	20	0,09159	23.543.539,21	0,66918	3,071407	1,183576	2,165000	6,183000	108,787404	23/01/2021
1,200,000.00	1,249,999.99	17	0,07785	20.747.703,93	0,58972	2,718557	0,858193	2,213000	3,335000	117,815756	25/10/2021
1,250,000.00	1,299,999.99	17	0,07785	21.537.640,67	0,61217	3,162922	1,084325	2,165000	5,147000	110,463836	15/03/2021
1,300,000.00	1,349,999.99	7	0,03206	9.230.597,45	0,26236	2,502884	0,835264	2,065000	3,248000	106,013822	30/10/2020

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
1,350,000.00	1,399,999.99	9	0,04121	12.358.417,51	0,35127	2,757520	1,166382	2,213000	3,625000	103,261101	08/08/2020
1,400,000.00	1,449,999.99	19	0,08701	27.050.171,36	0,76885	2,777122	0,877881	2,065000	4,647000	117,651339	20/10/2021
1,450,000.00	1,499,999.99	13	0,05953	19.174.595,96	0,54500	2,808744	0,913769	2,125000	3,394000	110,676527	21/03/2021
1,500,000.00	1,549,999.99	16	0,07327	24.377.712,12	0,69289	3,114764	1,005961	1,938000	4,690000	108,505298	14/01/2021
1,550,000.00	1,599,999.99	7	0,03206	10.965.812,52	0,31168	2,822422	0,843687	2,141000	4,920000	85,887669	26/02/2019
1,600,000.00	1,649,999.99	9	0,04121	14.636.245,44	0,41601	2,698913	0,934106	2,112000	3,776000	158,941041	29/03/2025
1,650,000.00	1,699,999.99	5	0,02290	8.368.470,14	0,23786	2,428862	0,730269	2,165000	2,736000	161,811211	25/06/2025
1,700,000.00	1,749,999.99	5	0,02290	8.598.355,30	0,24439	2,898756	1,304059	1,863000	5,065000	145,755712	22/02/2024
1,750,000.00	1,799,999.99	6	0,02748	10.643.160,78	0,30251	2,810918	0,974505	2,250000	3,674000	109,009121	29/01/2021
1,800,000.00	1,849,999.99	9	0,04121	16.405.411,08	0,46629	2,689088	0,561343	2,038000	4,800000	120,797938	23/01/2022
1,850,000.00	1,899,999.99	7	0,03206	13.158.291,68	0,37400	2,635996	0,793378	2,005000	3,617000	104,712279	21/09/2020
1,900,000.00	1,949,999.99	6	0,02748	11.547.861,74	0,32823	3,493745	1,258182	2,415000	5,570000	117,157686	04/10/2021
1,950,000.00	1,999,999.99	7	0,03206	13.854.534,42	0,39379	2,556820	0,750370	2,065000	3,007000	96,182490	05/01/2020
2,000,000.00	2,049,999.99	7	0,03206	14.141.409,34	0,40194	2,619117	0,705457	2,045000	4,050000	66,430812	13/07/2017
2,050,000.00	2,099,999.99	5	0,02290	10.414.105,42	0,29600	2,875054	1,017686	2,565000	3,247000	135,523947	17/04/2023
2,100,000.00	2,149,999.99	5	0,02290	10.599.988,27	0,30129	3,073595	0,915491	2,165000	4,330000	87,128064	04/04/2019
2,150,000.00	2,199,999.99	1	0,00458	2.174.728,23	0,06181	2,815000	1,250000	2,815000	2,815000	21,026694	01/10/2013
2,200,000.00	2,249,999.99	4	0,01832	8.906.868,37	0,25316	3,362510	1,563382	2,191000	4,500000	96,479928	14/01/2020
2,250,000.00	2,299,999.99	3	0,01374	6.796.912,96	0,19319	3,175661	1,165862	2,997000	3,486000	67,089496	03/08/2017
2,300,000.00	2,349,999.99	4	0,01832	9.332.943,52	0,26527	2,625690	0,874938	2,247000	3,067000	68,314822	09/09/2017
2,350,000.00	2,399,999.99	4	0,01832	9.492.558,84	0,26981	2,426664	0,712758	2,115000	2,636000	148,574591	18/05/2024
2,400,000.00	2,449,999.99	2	0,00916	4.829.719,29	0,13728	2,536741	0,599601	2,476000	2,597000	108,651201	19/01/2021
2,450,000.00	2,499,999.99	2	0,00916	4.963.883,11	0,14109	2,748302	0,974932	2,491000	3,007000	103,603484	18/08/2020
2,500,000.00	2,549,999.99	6	0,02748	15.065.828,23	0,42822	2,251781	0,734082	1,938000	2,897000	92,721725	22/09/2019
2,550,000.00	2,599,999.99	4	0,01832	10.315.641,14	0,29320	2,503111	0,750487	2,065000	3,047000	89,119434	04/06/2019
2,600,000.00	2,649,999.99	3	0,01374	7.868.141,51	0,22364	2,639662	0,833620	2,256000	3,347000	144,176020	05/01/2024
2,650,000.00	2,699,999.99	2	0,00916	5.329.916,97	0,15149	2,367751	0,624920	1,979000	2,757000	113,228918	07/06/2021

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate		Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
2,700,000.00	2,749,999.99	3	0,01374	8.179.383,13	0,23248	3,475468	1,333099	2,683000	4,600000	170,140596	05/03/2026
2,750,000.00	2,799,999.99	2	0,00916	5.532.770,09	0,15726	2,850423	1,125163	2,526000	3,174000	189,569204	18/10/2027
2,800,000.00	2,849,999.99	2	0,00916	5.667.876,91	0,16110	2,705049	1,024982	2,363000	3,047000	120,051137	01/01/2022
2,850,000.00	2,899,999.99	1	0,00458	2.885.372,79	0,08201	2,245000	0,750000	2,245000	2,245000	168,246407	07/01/2026
2,900,000.00	2,949,999.99	1	0,00458	2.937.554,04	0,08349	3,047000	0,900000	3,047000	3,047000	133,059548	01/02/2023
2,950,000.00	2,999,999.99	1	0,00458	2.988.373,41	0,08494	2,495000	1,000000	2,495000	2,495000	137,987680	01/07/2023
3,000,000.00	3,049,999.99	5	0,02290	15.041.098,57	0,42752	2,605122	0,790828	2,294000	3,147000	41,271270	09/06/2015
3,050,000.00	3,099,999.99	1	0,00458	3.053.395,36	0,08679	2,112000	0,500000	2,112000	2,112000	99,022587	01/04/2020
3,150,000.00	3,199,999.99	1	0,00458	3.161.523,33	0,08986	2,247000	0,750000	2,247000	2,247000	141,010267	01/10/2023
3,200,000.00	3,249,999.99	2	0,00916	6.462.094,13	0,18367	2,977555	1,047438	2,376000	3,586000	83,408711	12/12/2018
3,300,000.00	3,349,999.99	1	0,00458	3.344.181,79	0,09505	2,424000	0,500000	2,424000	2,424000	161,018480	01/06/2025
3,500,000.00	3,549,999.99	2	0,00916	7.037.950,31	0,20004	2,949534	0,824640	2,853000	3,047000	184,439461	14/05/2027
3,550,000.00	3,599,999.99	1	0,00458	3.578.735,25	0,10172	2,776000	1,250000	2,776000	2,776000	80,032854	31/08/2018
3,600,000.00	3,649,999.99	3	0,01374	10.863.866,31	0,30879	2,369704	0,683038	2,013000	2,567000	98,221292	07/03/2020
3,650,000.00	3,699,999.99	1	0,00458	3.660.451,62	0,10404	2,497000	1,000000	2,497000	2,497000	79,014374	01/08/2018
3,700,000.00	3,749,999.99	1	0,00458	3.709.027,70	0,10542	2,788000	1,250000	2,788000	2,788000	108,057495	31/12/2020
3,750,000.00	3,799,999.99	1	0,00458	3.750.000,03	0,10659	5,460000	0,000000	5,460000	5,460000	40,804928	26/05/2015
3,900,000.00	3,949,999.99	1	0,00458	3.900.000,01	0,11085	3,044000	1,250000	3,044000	3,044000	48,032854	31/12/2015
4,000,000.00	4,049,999.99	2	0,00916	8.043.095,38	0,22861	4,181982	0,602523	2,994000	5,380000	76,729035	23/05/2018
4,050,000.00	4,099,999.99	2	0,00916	8.143.212,36	0,23146	3,301817	1,648998	3,064000	3,541000	78,467049	15/07/2018
4,100,000.00	4,149,999.99	2	0,00916	8.265.699,28	0,23494	2,407321	0,437322	2,169000	2,647000	144,253948	07/01/2024
4,150,000.00	4,199,999.99	3	0,01374	12.506.165,05	0,35547	3,025355	1,215410	2,215000	4,572000	124,338649	11/05/2022
4,200,000.00	4,249,999.99	2	0,00916	8.446.354,11	0,24007	2,190686	0,625686	2,065000	2,315000	61,659405	18/02/2017
4,250,000.00	4,299,999.99	1	0,00458	4.260.879,46	0,12111	2,898000	0,750000	2,898000	2,898000	107,039014	01/12/2020
4,300,000.00	4,349,999.99	1	0,00458	4.348.935,54	0,12361	2,747000	0,600000	2,747000	2,747000	79,014374	01/08/2018
4,400,000.00	4,449,999.99	2	0,00916	8.835.290,04	0,25113	4,862097	3,000194	4,612000	5,112000	154,489734	14/11/2024
4,500,000.00	4,549,999.99	1	0,00458	4.527.344,93	0,12868	2,415000	0,850000	2,415000	2,415000	47,014374	01/12/2015

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate		Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
4,700,000.00	4,749,999.99	1	0,00458	4.700.000,00	0,13359	3,312000	1,700000	3,312000	3,312000	118,045175	01/11/2021
4,900,000.00	4,949,999.99	1	0,00458	4.941.293,51	0,14045	2,541000	1,000000	2,541000	2,541000	139,006160	01/08/2023
5,050,000.00	5,099,999.99	1	0,00458	5.054.892,89	0,14368	2,836000	0,750000	2,836000	2,836000	240,328542	10/01/2032
5,150,000.00	5,199,999.99	1	0,00458	5.169.022,82	0,14692	3,370000	1,150000	3,370000	3,370000	175,014374	01/08/2026
5,300,000.00	5,349,999.99	1	0,00458	5.315.153,26	0,15107	2,097000	0,600000	2,097000	2,097000	100,008214	01/05/2020
5,450,000.00	5,499,999.99	2	0,00916	10.942.565,46	0,31102	2,908303	0,800668	2,667000	3,148000	118,576387	17/11/2021
5,550,000.00	5,599,999.99	1	0,00458	5.558.122,13	0,15798	2,291000	0,750000	2,291000	2,291000	133,059548	01/02/2023
5,600,000.00	5,649,999.99	1	0,00458	5.600.000,00	0,15917	4,810000	0,000000	4,810000	4,810000	156,517454	15/01/2025
5,750,000.00	5,799,999.99	1	0,00458	5.750.206,90	0,16344	5,144000	3,000000	5,144000	5,144000	140,024641	01/09/2023
5,800,000.00	5,849,999.99	2	0,00916	11.625.134,32	0,33042	3,372404	1,522892	2,636000	4,112000	98,964269	30/03/2020
5,950,000.00	5,999,999.99	2	0,00916	11.994.836,53	0,34093	2,668513	0,849981	2,565000	2,772000	184,000128	01/05/2027
6,050,000.00	6,099,999.99	1	0,00458	6.088.500,00	0,17305	4,720000	2,500000	4,720000	4,720000	115,022587	01/08/2021
6,100,000.00	6,149,999.99	1	0,00458	6.113.374,76	0,17376	2,807000	0,800000	2,807000	2,807000	121,987680	01/03/2022
6,250,000.00	6,299,999.99	2	0,00916	12.546.073,56	0,35660	2,328977	0,649641	1,965000	2,694000	100,550515	17/05/2020
6,300,000.00	6,349,999.99	1	0,00458	6.311.666,62	0,17940	2,315000	0,750000	2,315000	2,315000	81,018480	01/10/2018
6,400,000.00	6,449,999.99	1	0,00458	6.416.755,28	0,18238	2,750000	0,600000	2,750000	2,750000	73,067762	01/02/2018
6,500,000.00	6,549,999.99	2	0,00916	13.004.740,70	0,36964	2,780298	1,125137	1,963000	3,597000	64,064593	02/05/2017
6,650,000.00	6,699,999.99	1	0,00458	6.681.291,36	0,18990	2,165000	0,600000	2,165000	2,165000	65,018480	01/06/2017
6,700,000.00	6,749,999.99	1	0,00458	6.732.114,11	0,19135	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	134,997947	01/04/2023
6,900,000.00	6,949,999.99	1	0,00458	6.933.333,34	0,19707	4,860000	0,000000	4,860000	4,860000	154,874743	26/11/2024
7,150,000.00	7,199,999.99	1	0,00458	7.161.868,31	0,20356	2,550000	1,000000	2,550000	2,550000	111,014374	01/04/2021
7,250,000.00	7,299,999.99	1	0,00458	7.254.550,71	0,20620	3,112000	1,500000	3,112000	3,112000	106,053388	01/11/2020
7,500,000.00	7,549,999.99	1	0,00458	7.500.000,00	0,21317	2,815000	1,250000	2,815000	2,815000	36,041068	01/01/2015
7,850,000.00	7,899,999.99	1	0,00458	7.888.888,81	0,22423	2,013000	0,800000	2,013000	2,013000	141,010267	01/10/2023
7,900,000.00	7,949,999.99	1	0,00458	7.948.422,15	0,22592	2,197000	0,700000	2,197000	2,197000	131,022587	01/12/2022
7,950,000.00	7,999,999.99	1	0,00458	7.993.906,39	0,22721	2,514000	0,800000	2,514000	2,514000	202,053388	01/11/2028
8,000,000.00	8,049,999.99	1	0,00458	8.037.308,35	0,22845	2,457000	0,750000	2,457000	2,457000	240,328542	10/01/2032

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
8,200,000.00	8,249,999.99	1	0,00458	8.217.697,93	0,23357	2,191000	0,650000	2,191000	2,191000	75,006160	31/03/2018
9,150,000.00	9,199,999.99	2	0,00916	18.338.236,12	0,52123	2,306189	0,625122	2,112000	2,500000	90,521504	17/07/2019
9,250,000.00	9,299,999.99	1	0,00458	9.298.602,10	0,26430	3,815000	2,250000	3,815000	3,815000	116,041068	01/09/2021
9,500,000.00	9,549,999.99	3	0,01374	28.530.729,26	0,81094	3,424279	1,383459	3,065000	4,144000	140,685334	21/09/2023
11,250,000.00	11,299,999.99	2	0,00916	22.534.037,85	0,64049	2,709101	1,000239	2,603000	2,815000	81,530121	16/10/2018
11,750,000.00	11,799,999.99	1	0,00458	11.757.086,76	0,33417	1,965000	0,400000	1,965000	1,965000	129,018480	01/10/2022
12,250,000.00	12,299,999.99	1	0,00458	12.296.229,95	0,34950	2,315000	0,750000	2,315000	2,315000	67,022587	01/08/2017
12,300,000.00	12,349,999.99	1	0,00458	12.327.569,04	0,35039	2,247000	0,750000	2,247000	2,247000	135,983573	01/05/2023
14,100,000.00	14,149,999.99	1	0,00458	14.145.315,65	0,40206	2,544000	0,750000	2,544000	2,544000	77,995893	01/07/2018
14,550,000.00	14,599,999.99	1	0,00458	14.571.111,16	0,41416	3,213000	2,000000	3,213000	3,213000	168,049281	01/01/2026
15,400,000.00	15,449,999.99	1	0,00458	15.422.892,51	0,43837	2,794000	1,250000	2,794000	2,794000	27,006160	01/04/2014
16,000,000.00	16,049,999.99	1	0,00458	16.000.000,00	0,45477	2,165000	0,600000	2,165000	2,165000	57,034908	01/10/2016
16,700,000.00	16,749,999.99	1	0,00458	16.745.926,86	0,47597	2,647000	0,500000	2,647000	2,647000	187,006160	01/08/2027
17,050,000.00	17,099,999.99	1	0,00458	17.096.448,02	0,48594	5,067000	3,000000	5,067000	5,067000	149,026694	01/06/2024
20,900,000.00	20,949,999.99	1	0,00458	20.937.500,00	0,59511	2,315000	0,750000	2,315000	2,315000	198,012320	30/06/2028
22,050,000.00	22,099,999.99	1	0,00458	22.078.945,43	0,62756	3,565000	2,000000	3,565000	3,565000	31,014374	31/07/2014
25,900,000.00	25,949,999.99	1	0,00458	25.946.773,40	0,73749	1,965000	0,400000	1,965000	1,965000	141,010267	01/10/2023



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
40,000,000.00	40,049,999.99	1	0,00458	40.000.000,00	1,13693	1,815000	0,250000	1,815000	1,815000	9,034908	01/10/2012
Total Cartera/Total		21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:						161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:						92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:						40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	17	0,07785	8.246.773,77	0,23440	2,363243	0,664936	1,750000	3,875000	40,126189	05/05/2015
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	1.587	7,26748	122.667.258,13	3,48660	3,618731	0,238009	2,750000	6,294000	161,864238	26/06/2025
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	81	0,37093	2.468.178,60	0,07015	2,503283	0,786643	2,000000	3,500000	75,202675	06/04/2018
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	117	0,53579	9.190.801,92	0,26123	3,257667	1,292531	1,918000	4,500000	112,318219	10/05/2021
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	6	0,02748	61.478,75	0,00175	3,022768	1,245452	2,500000	4,000000	26,756889	24/03/2014
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	4.694	21,49563	1.292.270.528,21	36,73051	2,663421	1,005457	1,563000	6,217000	91,343098	11/08/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	12.550	57,47126	1.996.789.718,38	56,75523	2,929211	1,000103	1,895000	6,836000	172,847159	27/05/2026
Índice 000 TIPO FIJO	2.785	12,75358	86.553.315,34	2,46013	5,560665	0,000000	1,000000	11,650000	71,381027	11/12/2017
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	1.025	4,69387	10.121.926,53	0,28770	3,085351	0,665843	1,765000	9,500000	2,280760	09/03/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	1.321	6,04937	69.170.114,97	1,96604	2,484346	0,463502	1,713000	11,650000	8,903824	27/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	1.109	5,07854	49.239.676,51	1,39955	2,948582	0,809389	1,000000	9,500000	13,747628	21/02/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	1.254	5,74255	70.724.556,46	2,01022	3,004231	0,865707	1,875000	11,000000	20,836028	25/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	824	3,77341	76.666.636,92	2,17911	2,897033	0,934501	1,750000	10,750000	26,058163	03/03/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	663	3,03613	75.502.268,75	2,14602	3,208155	1,144530	1,713000	9,500000	31,899896	27/08/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	443	2,02867	61.525.190,55	1,74875	3,015801	0,936628	1,812000	8,500000	38,214276	08/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	380	1,74017	55.399.538,45	1,57463	2,967202	1,034747	2,038000	9,000000	44,186373	05/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	365	1,67148	64.095.086,93	1,82179	3,009434	0,947602	1,963000	8,000000	49,694742	20/02/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	394	1,80428	73.049.922,86	2,07632	2,814333	0,818089	1,815000	8,750000	56,442823	12/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	472	2,16147	73.589.714,88	2,09166	2,828447	0,905562	1,750000	8,000000	62,571724	18/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	647	2,96286	95.827.544,62	2,72373	2,986813	0,852538	1,865000	8,500000	68,325720	09/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	651	2,98118	124.611.446,20	3,54186	2,851488	0,886231	1,563000	8,000000	74,208555	07/03/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	513	2,34922	131.923.602,82	3,74970	2,951282	1,037937	1,713000	7,000000	80,156600	04/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	358	1,63942	89.234.439,59	2,53633	2,922795	1,107684	1,963000	8,000000	85,640178	18/02/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	318	1,45624	67.180.625,00	1,90949	2,860051	0,956527	1,995000	5,183000	91,996017	31/08/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	402	1,84091	93.370.756,49	2,65390	2,727567	0,893580	1,863000	5,424000	98,917925	28/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	428	1,95998	94.225.070,44	2,67818	3,046875	1,035473	2,038000	5,044000	105,114012	03/10/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	410	1,87755	106.124.361,16	3,01640	2,897314	1,049948	1,963000	4,644000	110,144876	05/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	482	2,20726	97.810.964,46	2,78010	3,170312	1,260288	1,865000	5,597000	116,453800	13/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	556	2,54614	115.716.699,63	3,28904	2,917562	0,979003	1,995000	5,086000	122,505811	16/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	570	2,61025	140.430.078,86	3,99148	2,843153	0,948716	1,965000	5,667000	128,649751	19/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	683	3,12772	198.676.690,43	5,64703	2,957662	0,984392	1,963000	5,600000	134,377067	13/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	546	2,50034	170.443.983,96	4,84457	2,825626	0,994278	1,945000	6,120000	140,622872	19/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	252	1,15400	90.673.677,28	2,57724	3,311171	1,454247	2,038000	5,172000	145,999018	29/02/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	147	0,67317	37.747.658,65	1,07291	3,375809	0,754349	1,813000	5,183000	152,951434	28/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	175	0,80139	49.294.639,52	1,40111	3,059318	0,861553	1,813000	5,214000	158,120239	04/03/2025

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	177	0,81055	34.884.639,54	0,99153	3,097717	1,097365	2,168000	5,065000	164,685328	20/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	226	1,03494	75.108.747,17	2,13483	3,070914	1,294905	2,041000	5,086000	170,303738	10/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	229	1,04868	58.461.754,32	1,66167	2,908787	0,938936	2,026000	6,836000	176,260232	07/09/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	193	0,88382	58.203.622,06	1,65434	2,878636	0,904493	1,944000	4,567000	182,691940	22/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	226	1,03494	70.995.273,43	2,01792	2,850375	0,801102	1,895000	6,221000	188,276731	08/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	222	1,01662	45.372.591,52	1,28964	3,032205	0,950881	1,941000	5,550000	194,390804	12/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	187	0,85634	61.068.870,55	1,73578	2,718247	0,922967	1,997000	4,750000	199,755295	23/08/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	143	0,65485	18.013.534,55	0,51200	2,889696	0,966367	1,985000	4,374000	206,539842	17/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	142	0,65027	22.223.542,11	0,63167	3,094007	0,921240	2,026000	5,159000	212,885335	26/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	152	0,69607	25.293.365,25	0,71892	2,797817	0,850718	2,169000	5,183000	218,355409	12/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	124	0,56784	20.100.219,88	0,57131	3,033191	0,888051	2,095000	4,124000	224,423390	12/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	166	0,76018	22.151.162,91	0,62961	2,911651	0,935626	2,126000	4,433000	230,551199	18/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	211	0,96625	33.117.098,45	0,94130	2,940135	0,929533	2,020000	5,110000	236,358461	11/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	188	0,86092	46.030.801,49	1,30834	2,778884	0,811109	2,026000	4,183000	241,888380	26/02/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	219	1,00289	32.021.672,15	0,91016	2,811447	0,848821	2,026000	5,124000	248,482618	14/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	234	1,07158	38.874.223,49	1,10493	2,831894	0,975563	2,095000	4,144000	255,026903	01/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	202	0,92504	27.939.311,49	0,79413	2,994822	0,893407	1,995000	4,124000	260,250473	07/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	173	0,79223	20.716.028,07	0,58882	2,838221	0,885159	2,126000	4,000000	265,977880	28/02/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	212	0,97083	27.041.063,36	0,76859	2,932583	0,863016	1,995000	4,183000	272,709386	21/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	236	1,08073	30.886.092,44	0,87788	2,697097	0,823081	1,995000	4,086000	278,364190	12/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	240	1,09905	31.326.893,69	0,89041	2,989156	0,834729	2,495000	4,059000	284,258930	08/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	315	1,44251	51.814.069,00	1,47272	2,640572	0,812451	1,918000	4,694000	290,190530	06/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	383	1,75390	51.041.584,76	1,45077	2,854617	0,779757	2,041000	3,909000	296,463092	13/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	382	1,74932	61.705.435,58	1,75387	2,792400	0,829742	2,026000	4,559000	302,481592	15/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	472	2,16147	68.338.128,15	1,94239	2,788148	0,777933	2,050000	3,944000	308,375804	11/09/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	414	1,89586	51.350.949,27	1,45956	2,788491	0,829642	1,995000	3,847000	314,299329	10/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	326	1,49288	44.370.068,48	1,26114	2,944288	0,872197	1,895000	4,210000	320,239910	07/09/2038

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	44	0,20149	4.901.524,31	0,13932	2,657275	0,837927	2,145000	3,590000	325,281756	07/02/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	3	0,01374	175.968,13	0,00500	2,924000	1,000000	2,924000	2,924000	339,022587	01/04/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	1	0,00458	179.052,33	0,00509	3,397000	1,250000	3,397000	3,397000	349,075975	01/02/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	1	0,00458	905.442,58	0,02574	2,683000	0,650000	2,683000	2,683000	363,006160	01/04/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	2	0,00916	486.094,46	0,01382	2,195250	0,775250	2,170000	2,220000	374,997947	01/04/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	1	0,00458	505.724,47	0,01437	2,824000	0,900000	2,824000	2,824000	381,010267	01/10/2043
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	1	0,00458	74.862,63	0,00213	2,714000	1,000000	2,714000	2,714000	400,000000	01/05/2045
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	1	0,00458	39.964,29	0,00114	3,644000	1,500000	3,644000	3,644000	421,979466	28/02/2047
Del 01/07/2047 al 31/12/2047	1	0,00458	151.803,82	0,00431	3,086000	1,000000	3,086000	3,086000	425,987680	01/07/2047
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			161.114,07		3,474790	0,890309			120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:			92,98		1,000000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			40.000.000,00		11,650000	4,652000			425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	162	0,74186	18.370.647,75	0,52215	2,807047	0,887773	1,915000	8,100000	127,601646	18/08/2022
PRINCIPADO DE ASTURIAS	162	0,74190	18.370.647,75	0,52220	2,807047	0,887773	1,915000	8,100000	127,601646	18/08/2022
07 BALEARES	1.198	5,48610	254.752.989,70	7,24090	3,129050	1,080331	1,813000	10,625000	153,751767	22/10/2024
BALEARES	1.198	5,48610	254.752.989,70	7,24090	3,129050	1,080331	1,813000	10,625000	153,751767	22/10/2024
39 SANTANDER	192	0,87924	17.514.579,47	0,49782	3,052142	1,069920	2,065000	8,100000	141,220466	07/10/2023
CANTABRIA	192	0,87920	17.514.579,47	0,49780	3,052142	1,069920	2,065000	8,100000	141,220466	07/10/2023
28 MADRID	5.914	27,08247	898.567.935,39	25,54021	2,811804	0,869454	1,713000	10,000000	159,358457	11/04/2025
COMUNIDAD DE MADRID	5.914	27,08250	898.567.935,39	25,54020	2,811804	0,869454	1,713000	10,000000	159,358457	11/04/2025
30 MURCIA	638	2,92165	65.177.613,38	1,85256	3,032110	1,051126	2,026000	10,750000	151,603779	18/08/2024
REGION DE MURCIA	638	2,92170	65.177.613,38	1,85260	3,032110	1,051126	2,026000	10,750000	151,603779	18/08/2024
31 NAVARRA	170	0,77850	26.794.703,40	0,76159	3,382813	0,810750	1,815000	7,500000	120,638558	18/01/2022
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	170	0,77850	26.794.703,40	0,76160	3,382813	0,810750	1,815000	7,500000	120,638558	18/01/2022
26 LA RIOJA	67	0,30682	6.589.763,92	0,18730	2,806396	0,920947	2,015000	7,950000	94,857838	26/11/2019
LAS RIOJA	67	0,30680	6.589.763,92	0,18730	2,806396	0,920947	2,015000	7,950000	94,857838	26/11/2019
51 CEUTA	42	0,19233	4.404.888,54	0,12520	2,854012	0,904275	2,200000	8,100000	95,015127	01/12/2019
CEUTA	42	0,19230	4.404.888,54	0,12520	2,854012	0,904275	2,200000	8,100000	95,015127	01/12/2019
52 MELILLA	4	0,01832	257.530,72	0,00732	3,291727	1,177399	3,183000	3,347000	133,860297	25/02/2023
MELILLA	4	0,01830	257.530,72	0,00730	3,291727	1,177399	3,183000	3,347000	133,860297	25/02/2023
35 LAS PALMAS	576	2,63772	124.859.523,15	3,54891	3,089370	1,152969	1,815000	11,000000	121,031281	30/01/2022
38 TENERIFE	602	2,75679	113.442.591,88	3,22441	2,744879	0,925626	1,765000	9,000000	107,977902	29/12/2020
CANARIAS	1.178	5,39450	238.302.115,03	6,77330	2,913323	1,036789	1,765000	11,000000	114,360539	11/07/2021
06 BADAJOZ	265	1,21354	23.361.264,14	0,66400	3,115241	0,972126	1,788000	8,625000	135,879277	27/04/2023
10 CACERES	97	0,44420	9.637.982,81	0,27394	2,935337	0,924151	2,038000	8,125000	147,285827	09/04/2024
EXTREMADURA	362	1,65770	32.999.246,95	0,93790	3,067035	0,959271	1,788000	8,625000	138,935728	29/07/2023
22 HUESCA	107	0,48999	9.724.263,71	0,27640	3,141787	1,028018	2,050000	7,900000	86,889815	28/03/2019
44 TERUEL	43	0,19691	2.539.231,17	0,07217	3,547558	0,858840	2,315000	8,100000	159,218215	07/04/2025



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
50 ZARAGOZA	366	1,67605	59.151.100,07	1,68127	2,956578	1,064238	1,918000	8,950000	117,241158	07/10/2021
ARAGON	516	2,36300	71.414.594,95	2,02980	3,044232	1,039611	1,918000	8,950000	114,445460	14/07/2021
01 ALAVA	90	0,41214	19.411.632,28	0,55174	2,511952	0,749420	1,765000	8,150000	86,173991	06/03/2019
20 GUIPUZCOA	229	1,04868	53.346.319,17	1,51628	3,636430	1,626910	1,967000	8,100000	131,602232	18/12/2022
48 VIZCAYA	465	2,12941	96.896.122,99	2,75410	2,820631	0,883709	1,865000	8,750000	117,780383	23/10/2021
PAIS VASCO	784	3,59020	169.654.074,44	4,82210	3,023484	1,085376	1,765000	8,750000	118,189347	05/11/2021
03 ALICANTE	480	2,19810	62.102.617,16	1,76516	3,186697	1,037059	2,038000	11,650000	136,724133	23/05/2023
12 CASTELLON	119	0,54495	24.213.828,85	0,68824	2,725185	0,847216	2,038000	8,000000	95,072641	02/12/2019
46 VALENCIA	844	3,86500	119.157.074,74	3,38683	2,990009	1,047861	1,815000	9,500000	126,961469	30/07/2022
COMUNIDAD VALENCIANA	1.443	6,60810	205.473.520,75	5,84020	3,033596	1,027721	1,815000	11,650000	127,579146	18/08/2022
08 BARCELONA	1.108	5,07396	500.672.254,65	14,23073	2,670593	0,761545	1,863000	9,250000	132,692807	20/01/2023
17 GIRONA	176	0,80597	22.810.425,18	0,64835	3,161851	0,905517	1,938000	9,000000	116,649803	19/09/2021
25 LLEIDA	213	0,97541	28.728.274,70	0,81655	2,759847	0,804516	1,563000	7,100000	109,697751	19/02/2021
43 TARRAGONA	464	2,12483	100.110.231,30	2,84546	2,780979	0,854895	1,750000	8,100000	122,502281	16/03/2022
CATALUNYA	1.961	8,98020	652.321.185,83	18,54110	2,750497	0,801222	1,563000	9,250000	126,344046	11/07/2022
15 LA CORUÑA	378	1,73101	28.527.920,74	0,81086	3,119265	0,968309	1,985000	9,750000	129,713308	22/10/2022
27 LUGO	94	0,43046	10.551.845,58	0,29992	3,000987	1,058936	2,065000	8,000000	114,934916	29/07/2021
32 ORENSE	89	0,40757	5.679.266,09	0,16142	2,902844	0,907310	2,015000	8,100000	111,723500	22/04/2021
36 PONTEVEDRA	516	2,36296	73.698.008,20	2,09474	3,184084	1,292670	1,895000	8,500000	106,039853	31/10/2020
GALICIA	1.077	4,93200	118.457.040,61	3,36690	3,122113	1,126582	1,895000	9,750000	115,594678	18/08/2021
02 ALBACETE	233	1,06700	27.889.572,65	0,79271	2,872129	1,022020	2,038000	8,100000	142,457587	14/11/2023
13 CIUDAD REAL	220	1,00746	21.095.712,90	0,59961	2,978559	0,972517	1,713000	8,053000	183,109684	04/04/2027
16 CUENCA	55	0,25187	4.793.343,30	0,13624	2,967857	0,964350	1,863000	8,000000	159,942455	29/04/2025
19 GUADALAJARA	127	0,58158	13.809.485,47	0,39251	2,924940	0,931237	2,245000	8,100000	204,953563	28/01/2029
45 TOLEDO	387	1,77222	41.613.009,64	1,18278	2,989457	1,003476	2,065000	9,000000	168,124087	03/01/2026
CASTILLA-LA MANCHA	1.022	4,68010	109.201.123,96	3,10390	2,951182	0,989957	1,713000	9,000000	169,634743	18/02/2026
04 ALMERIA	207	0,94793	21.024.372,09	0,59758	3,239270	1,065037	2,095000	8,100000	127,256818	08/08/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
11 CADIZ	677	3,10024	99.819.192,68	2,83718	3,035779	1,048099	2,038000	10,000000	143,832745	25/12/2023
14 CORDOBA	492	2,25306	53.147.960,02	1,51064	2,810563	0,848042	1,713000	8,750000	130,294899	08/11/2022
18 GRANADA	404	1,85007	54.797.756,77	1,55753	3,300798	0,961420	1,963000	8,900000	144,140425	04/01/2024
21 HUELVA	361	1,65316	39.283.537,95	1,11657	3,193603	1,188456	1,000000	8,100000	143,382735	12/12/2023
23 JAEN	232	1,06242	24.520.403,84	0,69695	3,025329	1,003235	1,875000	10,625000	125,175187	06/06/2022
29 MÁLAGA	601	2,75221	59.732.224,25	1,69778	3,250480	1,177638	1,963000	8,500000	138,106607	04/07/2023
41 SEVILLA	1.403	6,42488	170.023.860,26	4,83263	2,976402	0,963074	1,945000	9,500000	139,692916	21/08/2023
ANDALUCIA	4.377	20,04400	522.349.307,86	14,84690	3,067459	1,018143	1,000000	10,625000	138,416220	14/07/2023
05 AVILA	66	0,30224	6.708.739,75	0,19068	2,988658	0,982951	2,183000	7,300000	158,214079	07/03/2025
09 BURGOS	77	0,35261	7.724.878,33	0,21957	2,914081	0,891302	2,065000	8,100000	130,789488	23/11/2022
24 LEON	170	0,77850	15.530.319,36	0,44142	2,981757	0,972444	2,086000	8,100000	168,340991	09/01/2026
34 PALENCIA	56	0,25645	5.402.190,80	0,15355	2,965823	1,014890	2,038000	8,125000	107,206248	06/12/2020
37 SALAMANCA	68	0,31140	8.222.176,09	0,23370	2,866978	0,928381	1,813000	9,950000	148,595094	18/05/2024
40 SEGOVIA	59	0,27018	7.904.995,23	0,22469	3,059196	1,204252	2,291000	10,750000	153,380696	11/10/2024
42 SORIA	21	0,09617	6.052.460,89	0,17203	2,974011	1,120752	2,103000	7,250000	102,951865	29/07/2020
47 VALLADOLID	181	0,82887	43.980.944,36	1,25008	2,915004	1,132226	2,018000	8,100000	127,068067	02/08/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	32	0,14654	4.118.485,64	0,11706	3,232928	1,036690	2,065000	6,500000	109,665338	18/02/2021
CASTILLA Y LEON	730	3,34300	105.645.190,45	3,00280	2,963824	1,029422	1,813000	10,750000	141,039679	01/10/2023
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	15.589	71,38801	2.916.399.158,83	82,89351	2,929812	0,973487	1,813000	6,836000	156,905533	26/01/2025
HIPOTECARIO	15.589	71,38800	2.916.399.158,83	82,89350	2,929812	0,973487	1,813000	6,836000	156,905533	26/01/2025
2 OTRAS GARANTIAS REALES	4	0,01832	1.555.288,85	0,04421	2,941632	0,972312	2,565000	6,900000	50,699338	22/03/2016
3 DEPOSITOS DINERARIOS	160	0,73270	30.811.635,68	0,87577	2,635733	0,580554	1,765000	8,250000	46,694043	21/11/2015
4 GARANTIAS DE TERCEROS	393	1,79970	56.624.277,49	1,60945	2,392263	0,670914	1,920000	5,000000	99,057482	02/04/2020
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	5.687	26,04295	509.917.949,80	14,49352	2,939514	0,874575	1,000000	11,650000	50,253343	08/03/2016
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	4	0,01832	2.939.742,45	0,08356	2,452072	0,838768	2,315000	4,000000	140,392597	12/09/2023
PERSONAL	6.248	28,61200	601.848.894,27	17,10650	2,897002	0,854275	1,000000	11,650000	53,289975	09/06/2016
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			161.114,07		3,474790	0,890309			120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:			92,98		1,000000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			40.000.000,00		11,650000	4,652000			425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	968	4,43284	152.468.661,42	4,33365	2,941071	0,957863	1,563000	10,625000	116,303396	08/09/2021
02-Silvicultura y explotación forestal.	37	0,16944	3.016.856,88	0,08575	2,811383	0,749924	2,103000	9,000000	159,103846	03/04/2025
03-Pesca y acuicultura.	72	0,32972	37.760.372,79	1,07327	3,345522	1,571013	2,095000	6,900000	61,653874	18/02/2017
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,00458	14.757,47	0,00042	3,086000	1,000000	3,086000	3,086000	252,057495	01/01/2033
07-Extracción de minerales metálicos.	2	0,00916	113.957,62	0,00324	3,313840	1,189349	3,183000	4,565000	57,927413	28/10/2016
08-Otras industrias extractivas.	45	0,20607	7.276.861,94	0,20683	2,943421	1,132024	2,062000	7,500000	135,298475	10/04/2023
09-Actividades de apoyo a las industrias	4	0,01832	545.308,56	0,01550	3,414646	1,421728	3,047000	3,817000	101,415400	12/06/2020
10-Industria de la alimentación.	337	1,54325	57.285.203,70	1,62823	2,883353	0,936389	1,713000	9,170000	103,256875	07/08/2020
11-Fabricación de bebidas.	131	0,59990	37.510.261,86	1,06616	3,035464	1,295833	2,062000	9,000000	95,847417	26/12/2019
12-Industria del tabaco.	2	0,00916	717.848,02	0,02040	2,835570	0,750000	2,817000	2,847000	139,625454	19/08/2023
13-Industria textil.	90	0,41214	9.930.042,76	0,28224	3,026906	0,976630	2,015000	8,100000	158,936192	29/03/2025
14-Confección de prendas de vestir.	51	0,23355	6.850.868,78	0,19472	2,981828	0,981386	2,245000	7,500000	122,282373	09/03/2022
15-Industria del cuero y del calzado.	37	0,16944	4.171.294,30	0,11856	2,798579	0,954602	2,294000	6,000000	116,150892	04/09/2021
16-Industria de la madera y del corcho,	217	0,99373	20.206.966,83	0,57435	2,873835	0,935001	1,000000	8,500000	140,056176	01/09/2023
17-Industria del papel.	28	0,12822	3.605.004,96	0,10247	2,869350	0,973139	1,965000	8,750000	117,194186	06/10/2021
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	200	0,91588	20.301.707,19	0,57704	3,013430	0,985818	1,965000	8,250000	164,049315	01/09/2025
19-Coquerías y refino de petróleo.	2	0,00916	284.620,99	0,00809	3,547727	1,922887	3,397000	3,565000	35,524238	16/12/2014
20-Industria química.	56	0,25645	8.935.424,36	0,25397	2,637003	0,791484	2,038000	7,900000	72,993058	29/01/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	4	0,01832	7.566.050,95	0,21505	2,498514	0,720361	2,415000	3,315000	71,802642	24/12/2017
22-Fabricación de productos de caucho y	119	0,54495	15.349.757,56	0,43629	2,947360	0,988519	1,963000	8,500000	100,850453	26/05/2020
23-Fabricación de otros productos minera	132	0,60448	22.077.541,82	0,62752	2,958161	0,938699	2,044000	8,500000	109,510587	14/02/2021
24-Metalurgia, fabricación de productos	133	0,60906	17.062.791,02	0,48498	3,136987	1,025107	2,038000	7,500000	146,641100	20/03/2024
25-Fabricación de productos metálicos, e	245	1,12195	37.361.587,07	1,06194	3,242018	1,169655	1,963000	9,500000	122,137155	05/03/2022
26-Fabricación de productos informáticos	58	0,26560	9.866.458,07	0,28044	2,780348	0,937996	2,044000	8,100000	109,167837	03/02/2021
27-Fabricación de material y equipo eléc	19	0,08701	2.604.725,91	0,07403	2,774316	1,040088	2,265000	5,950000	106,019904	30/10/2020
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	77	0,35261	8.043.912,34	0,22863	2,883947	0,890071	2,058000	8,100000	89,845601	26/06/2019
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	10	0,04579	1.578.248,60	0,04486	2,955548	0,579945	2,065000	6,750000	85,815288	24/02/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
30-Fabricación de otro material de trans	19	0,08701	12.052.906,13	0,34258	2,373123	0,724114	1,865000	8,100000	70,797832	23/11/2017
31-Fabricación de muebles.	80	0,36635	10.789.835,98	0,30668	2,883116	0,994991	2,044000	7,850000	108,754096	22/01/2021
32-Otras industrias manufactureras.	19	0,08701	2.454.093,40	0,06975	3,499045	1,733377	2,338000	7,500000	101,910176	27/06/2020
33-Reparación e instalación de maquinaria	16	0,07327	561.288,56	0,01595	3,013713	0,970580	2,300000	8,500000	86,953757	30/03/2019
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	264	1,20896	73.426.386,00	2,08702	2,886062	0,982362	2,038000	7,550000	103,379402	11/08/2020
36-Captación, depuración y distribución	32	0,14654	9.009.660,80	0,25608	2,481086	0,794802	1,812000	7,850000	84,803210	24/01/2019
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	3	0,01374	197.726,07	0,00562	3,257167	0,617624	2,944000	6,310000	251,273038	08/12/2032
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	57	0,26102	15.661.410,82	0,44515	2,814036	0,617173	2,013000	6,875000	91,884412	27/08/2019
39-Actividades de descontaminación y otr	16	0,07327	1.753.673,02	0,04985	2,494277	0,756648	1,995000	8,100000	247,237568	07/08/2032
41-Construcción de edificios.	1.345	6,15927	203.087.072,74	5,77239	3,054158	0,949045	1,813000	8,500000	170,224710	08/03/2026
42-Ingeniería civil.	91	0,41672	24.226.076,18	0,68858	2,625135	0,887835	2,013000	8,100000	146,611539	19/03/2024
43-Actividades de construcción especiali	1.695	7,76206	157.362.670,30	4,47276	3,093492	1,040652	1,765000	9,500000	161,522196	16/06/2025
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	569	2,60567	72.168.663,11	2,05127	2,973857	0,995559	1,865000	11,000000	131,436890	13/12/2022
46-Comercio al por mayor e intermediario	1.651	7,56056	244.809.228,88	6,95827	2,945118	0,960952	1,765000	10,625000	127,365141	11/08/2022
47-Comercio al por menor, excepto de vel	2.197	10,06091	216.722.605,07	6,15996	2,953084	0,935145	1,963000	10,750000	136,852411	27/05/2023
49-Transporte terrestre y por tubería.	507	2,32175	56.277.305,33	1,59958	2,971033	0,891844	1,863000	9,000000	124,178181	06/05/2022
50-Transporte marítimo y por vías navega	36	0,16486	12.024.784,28	0,34178	2,710055	0,768688	2,076000	7,250000	113,800423	24/06/2021
51-Transporte aéreo.	10	0,04579	1.526.175,06	0,04338	3,162683	1,341581	2,013000	6,144000	92,106292	03/09/2019
52-Almacenamiento y actividades anexas	110	0,50373	22.866.334,17	0,64994	2,831651	0,919361	1,963000	8,500000	142,723966	22/11/2023
53-Actividades postales y de correos.	18	0,08243	1.434.578,52	0,04078	3,052809	0,951007	2,038000	7,150000	107,382505	11/12/2020
55-Servicios de alojamiento.	660	3,02239	322.895.602,42	9,17774	3,106835	1,181989	1,815000	8,100000	111,478365	15/04/2021
56-Servicios de comidas y bebidas.	1.379	6,31497	143.650.706,55	4,08302	3,090614	0,972787	1,963000	9,950000	149,100416	03/06/2024
58-Edición.	42	0,19233	4.986.855,78	0,14174	2,782305	1,044113	2,038000	9,000000	139,287569	09/08/2023
59-Actividades cinematográficas, de víde	59	0,27018	10.121.079,48	0,28767	2,802219	0,802089	2,200000	9,000000	171,039860	02/04/2026
60-Actividades de programación y emisió	174	0,79681	12.767.371,46	0,36289	3,017272	0,934391	1,965000	8,500000	159,677989	21/04/2025
62-Programación, consultoría y otras act	165	0,75560	13.979.057,02	0,39733	2,919477	0,867733	1,815000	8,500000	160,599240	19/05/2025
63-Servicios de información.	1.854	8,49018	476.058.634,79	13,53113	2,625185	0,816504	1,750000	9,500000	149,738167	22/06/2024



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
64-Servicios financieros, excepto seguro	32	0,14654	14.715.592,10	0,41826	3,471022	0,681347	2,063000	6,900000	134,898339	28/03/2023
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	12	0,05495	1.884.720,08	0,05357	3,003702	0,834860	2,426000	5,850000	121,750552	21/02/2022
66-Actividades auxiliares a los servicio	31	0,14196	2.307.572,32	0,06559	3,008354	0,730744	2,341000	7,800000	192,469023	14/01/2028
68-Actividades inmobiliarias.	2.144	9,81820	437.492.941,64	12,43497	2,863649	0,854425	1,713000	9,000000	164,876587	26/09/2025
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	557	2,55072	55.182.763,59	1,56847	2,910459	0,890527	1,941000	10,000000	189,064743	02/10/2027
70-Actividades de las sedes centrales, a	223	1,02120	28.924.336,97	0,82212	2,896303	0,981739	1,995000	9,000000	157,604349	17/02/2025
71-Servicios técnicos de arquitectura e	427	1,95540	53.004.808,82	1,50657	2,861865	0,880398	1,965000	8,100000	181,912663	26/02/2027
72-Investigación y desarrollo.	16	0,07327	1.403.520,84	0,03989	2,923314	0,920593	2,165000	6,600000	157,446862	12/02/2025
73-Publicidad y estudios de mercado.	168	0,76934	26.912.202,28	0,76493	2,890459	0,982783	2,044000	9,000000	123,540690	17/04/2022
74-Otras actividades profesionales, cien	75	0,34345	14.338.299,76	0,40754	2,767988	0,840343	1,865000	8,500000	113,248290	07/06/2021
75-Actividades veterinarias.	27	0,12364	2.363.150,08	0,06717	3,009818	1,049892	2,038000	6,260000	150,125581	04/07/2024
77-Actividades de alquiler.	92	0,42130	12.021.090,94	0,34168	2,899114	0,994410	1,963000	8,100000	98,922587	28/03/2020
78-Actividades relacionadas con el emple	27	0,12364	3.952.762,42	0,11235	2,665858	0,785151	1,865000	8,100000	192,433997	13/01/2028
79-Actividades de agencias de viajes, op	95	0,43504	9.197.302,48	0,26142	2,986966	0,952280	2,038000	8,100000	150,756170	23/07/2024
80-Actividades de seguridad e investigac	14	0,06411	1.703.095,05	0,04841	2,668452	0,774647	2,145000	8,000000	244,415199	13/05/2032
81-Servicios a edificios y actividades d	104	0,47626	11.954.362,53	0,33978	2,627461	0,795015	1,963000	9,000000	129,231147	07/10/2022
82-Actividades administrativas de oficin	24	0,10991	1.906.331,85	0,05418	3,224657	0,782479	2,291000	7,000000	140,053486	01/09/2023
84-Administración Pública y defensa, Seg	8	0,03664	9.397.668,11	0,26711	2,639449	0,895962	1,750000	4,565000	128,248193	07/09/2022
85-Educación.	307	1,40587	40.240.833,73	1,14377	2,982005	0,959135	1,965000	8,900000	128,261602	07/09/2022
86-Actividades sanitarias.	508	2,32633	73.147.788,87	2,07910	2,978573	0,991397	1,875000	11,650000	129,153243	05/10/2022
87-Asistencia en establecimientos reside	48	0,21981	10.079.156,01	0,28648	2,847876	1,010244	2,214000	8,100000	168,278949	07/01/2026
88-Actividades de servicios sociales sin	20	0,09159	2.166.372,39	0,06158	2,798421	0,793281	2,050000	8,100000	127,778834	24/08/2022
90-Actividadse de creación, artísticas y	86	0,39383	8.959.535,99	0,25466	2,898972	0,826560	2,044000	10,750000	187,810957	25/08/2027
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	5	0,02290	429.997,16	0,01222	3,005180	0,929788	2,800000	7,000000	196,643560	20/05/2028
92-Actividades de juegos de azar y apues	52	0,23813	10.640.360,03	0,30243	2,911514	0,966467	2,065000	8,000000	81,880178	27/10/2018
93-Actividades deportivas, recreativas y	159	0,72812	26.819.411,50	0,76229	2,758091	0,833865	1,963000	8,125000	137,761802	24/06/2023
94-Actividades asociativas.	21	0,09617	3.159.822,67	0,08981	3,052639	0,927032	2,245000	8,100000	189,275972	09/10/2027



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
95-Reparación de ordenadores, efectos p	50	0,22897	3.261.229,34	0,09269	3,051771	0,973990	2,145000	8,100000	196,303769	09/05/2028
96-Otros servicios personales.	357	1,63484	35.017.808,00	0,99532	2,936550	0,874014	1,995000	9,100000	168,587324	17/01/2026
97-Actividades de los hogares como empl	2	0,00916	141.594,33	0,00402	2,476567	0,738480	2,395000	2,597000	132,020652	31/12/2022
99-Actividades de organizaciones y organ	1	0,00458	142.745,53	0,00406	2,844000	0,700000	2,844000	2,844000	322,036961	01/11/2038
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					161.114,07	3,474790	0,890309		120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					92,98	1,000000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					40.000.000,00	11,650000	4,652000		425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency**

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	20.600	94,33530	2.843.041.945,71	80,80846	2,964030	0,971408	1,563000	11,650000	151,540172	16/08/2024
TRIMESTRAL	707	3,23762	465.723.761,92	13,23738	2,631682	0,877475	1,750000	8,100000	87,608555	19/04/2019
SEMESTRAL	232	1,06242	110.941.877,39	3,15333	2,710747	0,859690	2,062000	8,500000	81,755067	23/10/2018
ANUAL	298	1,36466	98.540.468,08	2,80084	3,233508	0,802746	1,000000	8,500000	102,060436	02/07/2020
Total Cartera/Total	21.837	100,00000	3.518.248.053,10	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					3,474790	0,890309			120,176970	04/01/2022
Mínimo / Minimum:					1,000000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					11,650000	4,652000			425,987680	01/07/2047

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 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****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	558	2,55530	20.535.267,28	0,58368	3,133941	1,174378	1,941000	6,000000	76,228720	08/05/2018	3,424111
005.00 009.99	879	4,02528	71.326.729,59	2,02734	2,949445	1,029350	1,963000	6,097000	84,552575	16/01/2019	7,778382
010.00 014.99	997	4,56565	120.021.256,18	3,41139	2,930183	1,023628	1,963000	5,900000	96,144227	04/01/2020	12,660619
015.00 019.99	1.122	5,13807	154.651.241,89	4,39569	3,146869	1,046601	1,863000	5,600000	102,350351	11/07/2020	17,560324
020.00 024.99	1.090	4,99153	186.608.738,61	5,30402	3,020563	1,069697	1,963000	6,000000	119,837799	25/12/2021	22,473188
025.00 029.99	1.273	5,82956	192.939.891,73	5,48398	2,942576	0,960261	1,875000	5,624000	118,680608	20/11/2021	27,602565
030.00 034.99	1.121	5,13349	245.248.500,60	6,97076	2,940288	1,035460	1,863000	6,144000	116,941799	28/09/2021	32,559027
035.00 039.99	1.192	5,45863	240.630.899,14	6,83951	2,878242	0,939273	1,918000	6,221000	135,047785	02/04/2023	37,572334
040.00 044.99	1.231	5,63722	244.503.729,35	6,94959	2,975660	1,032839	1,813000	6,836000	144,796186	24/01/2024	42,571655
045.00 049.99	1.220	5,58685	272.474.643,59	7,74461	2,926392	0,928356	1,945000	6,644000	152,971488	29/09/2024	47,656634
050.00 054.99	1.227	5,61890	260.260.499,71	7,39745	2,911257	0,943755	1,895000	5,570000	169,728902	21/02/2026	52,562675
055.00 059.99	1.125	5,15181	251.007.784,41	7,13445	2,843187	0,919552	1,813000	6,183000	184,408414	13/05/2027	57,310557
060.00 064.99	976	4,46948	221.328.196,26	6,29086	3,103831	1,096182	1,995000	5,500000	215,741147	22/12/2029	62,284091
065.00 069.99	712	3,26052	160.868.346,24	4,57240	2,945480	0,972364	1,813000	5,183000	235,542812	17/08/2031	67,420480
070.00 074.99	706	3,23304	156.876.286,77	4,45893	2,686562	0,799426	1,941000	5,110000	249,609124	18/10/2032	72,182779
075.00 079.99	108	0,49457	76.090.949,21	2,16275	2,770702	0,804769	2,112000	4,144000	214,823259	24/11/2029	76,417182
080.00 084.99	32	0,14654	34.915.173,21	0,99240	2,201110	0,565448	1,965000	4,586000	169,394424	10/02/2026	82,510333
085.00 089.99	15	0,06869	4.282.678,63	0,12173	3,133381	0,706072	2,276000	3,590000	275,076532	02/12/2034	88,003700
090.00 094.99	4	0,01832	1.603.900,64	0,04559	3,725668	0,857317	2,445000	4,374000	231,090683	03/04/2031	92,211487



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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	
110.00 114.99	1	0,00458	224.445,79	0,00638	3,183000	1,000000	3,183000	3,183000	195,022587	01/04/2028	114,673971
Total Cartera/Total		15.589	100,00000	2.916.399.158,83	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,919600	0,950727			139,490902	15/08/2023	43,912450
Media Simple / Arithmetic Average:					3,474790	0,890309			120,176970	04/01/2022	38,046056
Mínimo / Minimum:					1,000000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:					11,650000	4,652000			425,987680	01/07/2047	114,673971

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 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	50.718.010,11	1,44
2	40.000.000,00	1,14
3	37.683.426,86	1,07
4	25.401.575,73	0,72
5	22.078.945,43	0,63
6	17.096.448,02	0,49
7	16.000.000,00	0,45
8	15.489.092,37	0,44
9	15.422.892,51	0,44
10	15.159.111,16	0,43
11	13.548.952,78	0,39
12	12.313.142,39	0,35
13	12.296.229,95	0,35
14	11.277.777,77	0,32
15	10.922.681,14	0,31
16	10.765.690,82	0,31
17	10.640.761,25	0,30
18	10.558.020,73	0,30
19	10.433.677,44	0,30
20	9.717.391,74	0,28
Total:	367.523.828,20	10,46

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 3.518.248.053,10



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	1.213.778.075,87	544.287.406,30	4.241.934.517,53	70,6989	25894
31/01/2011	69.580.740,22	5.716.446,68	4.166.637.330,63	69,4440	25570
28/02/2011	45.944.102,89	12.984.635,39	4.107.708.592,35	68,4618	25254
31/03/2011	55.520.281,47	9.716.592,82	4.042.471.718,06	67,3745	24884
30/04/2011	59.682.392,01	10.701.105,01	3.972.088.221,04	66,2015	24519
31/05/2011	49.884.345,82	26.355.046,09	3.895.848.829,13	64,9308	24212
30/06/2011	42.994.610,77	11.645.139,87	3.841.209.078,49	64,0202	23829
31/07/2011	63.116.859,55	8.738.959,58	3.769.353.259,36	62,8226	23475
31/08/2011	36.133.301,69	2.767.123,06	3.730.452.834,61	62,1742	23154
30/09/2011	34.209.770,02	5.571.853,26	3.690.671.211,33	61,5112	22906
31/10/2011	54.927.409,79	11.503.070,82	3.624.240.730,72	60,4040	22603
30/11/2011	36.790.387,69	8.249.479,73	3.579.200.863,30	59,6534	22224
31/12/2011	37.048.024,89	23.904.785,31	3.518.248.053,10	58,6375	21837
	1.799.610.302,68	682.141.643,92			

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
31/01/2011	4.166.637.330,6	69,44396	5.716.446,7	0,13476	1,60519	0,25634	3,03310	0,22885	2,71191	0,34097	4,01579
28/02/2011	4.107.708.592,4	68,46181	12.984.635,4	0,31163	3,67617	0,29593	3,49393	0,26580	3,14344	0,33907	3,99385
31/03/2011	4.042.471.718,1	67,37453	9.716.592,8	0,23655	2,80190	0,22767	2,69810	0,26926	3,18370	0,30173	3,56130
30/04/2011	3.972.088.221,0	66,20147	10.701.105,0	0,26472	3,13076	0,27097	3,20362	0,26366	3,11840	0,30029	3,54450
31/05/2011	3.895.848.829,1	64,93081	26.355.046,1	0,66351	7,67785	0,38845	4,56308	0,34220	4,02999	0,33207	3,91288
30/06/2011	3.841.209.078,5	64,02015	11.645.139,9	0,29891	3,52855	0,40921	4,80150	0,31848	3,75556	0,33517	3,94866
31/07/2011	3.769.353.259,4	62,82255	8.738.959,6	0,22751	2,69616	0,39682	4,65933	0,33392	3,93424	0,28140	3,32501
31/08/2011	3.730.452.834,6	62,17421	2.767.123,1	0,07341	0,87738	0,19999	2,37363	0,29426	3,47458	0,28004	3,30914
30/09/2011	3.690.671.211,3	61,51119	5.571.853,3	0,14936	1,77768	0,15011	1,78656	0,27975	3,30578	0,27450	3,24476
31/10/2011	3.624.240.730,7	60,40401	11.503.070,8	0,31168	3,67670	0,17820	2,11756	0,28757	3,39681	0,27562	3,25771
30/11/2011	3.579.200.863,3	59,65335	8.249.479,7	0,22762	2,69750	0,22958	2,72038	0,21478	2,54716	0,27851	3,29142
31/12/2011	3.518.248.053,1	58,63747	23.904.785,3	0,66788	7,72662	0,40258	4,72538	0,27642	3,26713	0,29746	3,51165

(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							4.927.359,70	842.177,84	5.769.537,54
31/01/2011	2.219.684,91	364.715,56	2.584.400,47	361.428,90	69.858,42	431.287,32	6.445.398,35	1.059.823,28	7.505.221,63
28/02/2011	1.196.192,44	246.966,94	1.443.159,38	625.624,32	150.805,29	776.429,61	6.674.375,31	1.086.467,80	7.760.843,11
31/03/2011	1.095.753,21	219.220,91	1.314.974,12	1.214.519,36	133.694,68	1.348.214,04	5.848.034,36	1.047.178,75	6.895.213,11
30/04/2011	1.626.189,81	314.097,84	1.940.287,65	540.819,60	84.919,30	625.738,90	6.139.912,04	1.124.906,96	7.264.819,00
31/05/2011	1.092.231,94	254.826,26	1.347.058,20	588.265,02	134.306,88	722.571,90	6.138.523,24	1.166.850,89	7.305.374,13
30/06/2011	997.546,07	222.535,03	1.220.081,10	1.218.103,27	186.126,23	1.404.229,50	4.781.574,83	1.007.307,36	5.788.882,19
31/07/2011	1.803.588,80	371.735,98	2.175.324,78	537.335,75	77.772,98	615.108,73	5.682.637,75	1.219.163,30	6.901.801,05
31/08/2011	1.204.589,01	328.612,10	1.533.201,11	605.964,67	128.740,71	734.705,38	5.760.553,27	1.314.553,89	7.075.107,16
30/09/2011	1.095.210,10	382.927,83	1.478.137,93	646.525,36	158.922,29	805.447,65	5.835.046,93	1.426.707,03	7.261.753,96
31/10/2011	1.814.088,43	449.398,58	2.263.487,01	542.241,84	146.222,99	688.464,83	6.555.679,02	1.550.490,40	8.106.169,42
30/11/2011	1.438.054,94	414.587,63	1.852.642,57	1.491.126,79	248.586,49	1.739.713,28	6.129.091,47	1.626.902,29	7.755.993,76
31/12/2011	1.150.747,27	363.328,43	1.514.075,70	890.710,21	289.435,76	1.180.145,97	5.734.651,30	1.528.572,59	7.263.223,89
	16.733.876,93	3.932.953,09	20.666.830,02	9.262.665,09	1.809.392,02	11.072.057,11			

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		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	15.589.074,23	2.792.424,95	18.381.499,18	11.348.699,11	2.097.074,94	13.445.774,05	4.240.375,12	693.589,69	4.933.964,81
31/01/2011	980.042,00	188.125,06	1.168.167,06	584.871,19	114.598,71	699.469,90	4.635.545,93	767.116,04	5.402.661,97
28/02/2011	675.111,19	177.953,55	853.064,74	469.856,16	109.212,52	579.068,68	4.840.800,96	835.762,22	5.676.563,18
31/03/2011	592.601,21	141.892,67	734.493,88	1.246.805,92	154.684,54	1.401.490,46	4.186.596,25	822.970,35	5.009.566,60
30/04/2011	1.330.157,20	204.566,86	1.534.724,06	932.637,99	171.591,53	1.104.229,52	4.584.115,46	855.945,68	5.440.061,14
31/05/2011	652.581,35	150.811,62	803.392,97	718.785,47	124.795,13	843.580,60	4.517.911,34	881.962,17	5.399.873,51
30/06/2011	738.360,39	188.262,31	926.622,70	1.360.540,12	231.966,93	1.592.507,05	3.895.731,61	838.257,55	4.733.989,16
31/07/2011	1.006.537,05	205.486,37	1.212.023,42	637.043,65	121.694,56	758.738,21	4.265.225,01	922.049,36	5.187.274,37
31/08/2011	762.983,62	212.808,23	975.791,85	674.854,48	131.450,10	806.304,58	4.353.354,15	1.003.407,49	5.356.761,64
30/09/2011	755.426,83	215.012,67	970.439,50	532.636,58	150.731,76	683.368,34	4.576.144,40	1.067.688,40	5.643.832,80
31/10/2011	1.451.249,88	308.657,02	1.759.906,90	799.540,60	248.628,65	1.048.169,25	5.227.853,68	1.127.716,77	6.355.570,45
30/11/2011	712.803,79	226.804,05	939.607,84	1.381.709,97	201.049,74	1.582.759,71	4.558.947,50	1.153.471,08	5.712.418,58
31/12/2011	801.946,43	246.289,32	1.048.235,75	840.964,79	231.681,17	1.072.645,96	4.519.929,14	1.168.079,23	5.688.008,37
	26.048.875,17	5.259.094,68	31.307.969,85	21.528.946,03	4.089.160,28	25.618.106,31			

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		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	51.999.659,05	2.986.849,39	54.986.508,44	-9.764.062,92	0,00	-9.764.062,92	42.235.596,13	2.986.849,39	45.222.445,52
31/01/2011	3.374.479,69	370.375,82	3.744.855,51	-401.818,74	0,00	-401.818,74	45.208.257,08	3.357.225,21	48.565.482,29
28/02/2011	3.357.430,01	278.014,95	3.635.444,96	-1.955.140,40	0,00	-1.955.140,40	46.610.546,69	3.635.240,16	50.245.786,85
31/03/2011	6.320.025,22	450.649,05	6.770.674,27	-244.578,45	0,00	-244.578,45	52.685.993,46	4.085.889,21	56.771.882,67
30/04/2011	7.125.958,73	476.735,75	7.602.694,48	-2.392.876,62	0,00	-2.392.876,62	57.419.075,57	4.562.624,96	61.981.700,53
31/05/2011	3.098.423,26	365.882,59	3.464.305,85	-1.449.981,45	0,00	-1.449.981,45	59.067.517,38	4.928.507,55	63.996.024,93
30/06/2011	9.194.708,17	565.274,29	9.759.982,46	-2.424.849,90	0,00	-2.424.849,90	65.837.375,65	5.493.781,84	71.331.157,49
31/07/2011	3.201.377,02	479.836,30	3.681.213,32	-509.971,42	0,00	-509.971,42	68.528.781,25	5.973.618,14	74.502.399,39
31/08/2011	4.809.660,26	516.836,35	5.326.496,61	-472.296,46	0,00	-472.296,46	72.866.145,05	6.490.454,49	79.356.599,54
30/09/2011	4.296.030,56	514.687,79	4.810.718,35	-1.396.265,57	0,00	-1.396.265,57	75.765.910,04	7.005.142,28	82.771.052,32
31/10/2011	7.098.170,99	594.351,75	7.692.522,74	-1.600.789,91	0,00	-1.600.789,91	81.263.291,12	7.599.494,03	88.862.785,15
30/11/2011	3.493.085,72	551.493,73	4.044.579,45	-2.641.400,70	0,00	-2.641.400,70	82.114.976,14	8.150.987,76	90.265.963,90
31/12/2011	7.069.296,77	445.335,57	7.514.632,34	-2.992.535,37	0,00	-2.992.535,37	86.191.737,54	8.596.323,33	94.788.060,87
	114.438.305,45	8.596.323,33	123.034.628,78	-28.246.567,91	0,00	-28.246.567,91			



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2011

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 / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	309	389.648,00	104.026,42	493.674,42	39.147.452,25	39.641.126,67			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	173	465.560,13	164.840,66	630.400,79	27.892.370,50	28.522.771,29			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	117	359.514,03	90.908,18	450.422,21	12.944.415,19	13.394.837,40			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	333	1.610.156,01	434.095,80	2.044.251,81	42.408.623,30	44.452.875,11			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	365	2.909.773,13	733.983,43	3.643.756,56	42.583.168,89	46.226.925,45			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	1297	5.734.651,30	1.527.854,49	7.262.505,79	164.976.030,13	172.238.535,92			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	185	238.407,24	90.611,06	329.018,30	35.805.047,18	36.134.065,48	106.271.855,79	34,00154	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	90	259.546,92	146.423,83	405.970,75	24.834.179,47	25.240.150,22	72.615.145,14	34,75880	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	68	173.345,36	75.508,14	248.853,50	10.089.606,30	10.338.459,80	26.138.459,23	39,55267	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	223	1.003.806,14	393.095,69	1.396.901,83	38.660.569,24	40.057.471,07	106.478.420,69	37,62027	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	252	1.757.854,52	663.882,01	2.421.736,53	36.514.788,36	38.936.524,89	135.115.648,39	28,81718	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	818	3.432.960,18	1.369.520,73	4.802.480,91	145.904.190,55	150.706.671,46	446.619.529,24	33,74386	

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

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

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 6000													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662003													
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			
19/12/2011	1,93100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	1,89400 %	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	1,57000 %	396,86	321,46	2.381.160,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	600.000.000,00	0,00	600.000.000,00	600.000.000,00	0,00
21/03/2011	1,42400 %	359,96	291,57	2.159.760,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	1,27900 %	323,30	261,87	1.939.800,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,12900 %	285,39	231,17	1.712.340,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,04400 %	263,90	213,76	1.583.400,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,11200 %	281,09	227,68	1.686.540,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,16600 %	294,74	241,69	1.768.440,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,64400 %	429,27	352,00	2.575.620,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	2,00200 %	489,38	401,29	2.936.280,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			600.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 6000													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662011													
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			
19/12/2011	1,93100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	1,89400 %	478,76	387,80	2.872.560,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	600.000.000,00	0,00	600.000.000,00	600.000.000,00	0,00
20/06/2011	1,57000 %	396,86	321,46	2.381.160,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,42400 %	359,96	291,57	2.159.760,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	1,27900 %	323,30	261,87	1.939.800,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,12900 %	285,39	231,17	1.712.340,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,04400 %	263,90	213,76	1.583.400,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,11200 %	281,09	227,68	1.686.540,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,16600 %	294,74	241,69	1.768.440,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,64400 %	429,27	352,00	2.575.620,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	2,00200 %	489,38	401,29	2.936.280,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			600.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A3

Series A3 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 6000													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662029													
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			
19/12/2011	1,93100 %	488,11	395,37	2.928.660,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	600.000.000,00	0,00	600.000.000,00	600.000.000,00	0,00
19/09/2011	1,89400 %	478,76	387,80	2.872.560,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	1,57000 %	396,86	321,46	2.381.160,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,42400 %	359,96	291,57	2.159.760,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	1,27900 %	323,30	261,87	1.939.800,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,12900 %	285,39	231,17	1.712.340,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,04400 %	263,90	213,76	1.583.400,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,11200 %	281,09	227,68	1.686.540,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,16600 %	294,74	241,69	1.768.440,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,64400 %	429,27	352,00	2.575.620,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	2,00200 %	489,38	401,29	2.936.280,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			600.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A4

Series A4 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 34350													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662037													
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			
19/12/2011	2,03100 %	434,96	352,32	14.940.876,00	0,00	2.617,80	82.105,68	82,11 %	89.921.430,00	2.820.330.108,00	89.921.430,00	89.921.430,00	0,00
19/09/2011	1,99400 %	427,04	345,90	14.668.824,00	0,00	0,00	84.723,48	84,72 %	0,00	2.910.251.538,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	1,67000 %	362,25	293,42	12.443.287,50	0,00	1.088,66	84.723,48	84,72 %	37.395.471,00	2.910.251.538,00	37.395.471,00	37.395.471,00	0,00
21/03/2011	1,52400 %	333,03	269,75	11.439.580,50	0,00	635,53	85.812,14	85,81 %	21.830.455,50	2.947.647.009,00	21.830.455,50	21.830.455,50	0,00
20/12/2010	1,37900 %	301,34	244,09	10.351.029,00	0,00	0,00	86.447,67	86,45 %	0,00	2.969.477.464,50	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,22900 %	272,12	220,42	9.347.322,00	0,00	1.144,31	86.447,67	86,45 %	39.307.048,50	2.969.477.464,50	39.307.048,50	39.307.048,50	0,00
21/06/2010	1,14400 %	259,42	210,13	8.911.077,00	0,00	2.117,90	87.591,98	87,59 %	72.749.865,00	3.008.784.513,00	72.749.865,00	72.749.865,00	0,00
22/03/2010	1,21200 %	295,13	239,06	10.137.715,50	0,00	6.621,73	89.709,88	89,71 %	227.456.425,50	3.081.534.378,00	227.456.425,50	227.456.425,50	0,00
21/12/2009	1,26600 %	314,35	257,77	10.797.922,50	0,00	1.896,69	96.331,61	96,33 %	65.151.301,50	3.308.990.803,50	65.151.301,50	65.151.301,50	0,00
21/09/2009	1,74400 %	455,32	373,36	15.640.242,00	0,00	1.760,03	98.228,30	98,23 %	60.457.030,50	3.374.142.105,00	60.457.030,50	60.457.030,50	0,00
19/06/2009	2,10200 %	513,82	421,33	17.649.717,00	0,00	11,67	99.988,33	99,99 %	400.864,50	3.434.599.135,50	400.864,50	400.864,50	0,00
23/03/2009							100.000,00			3.435.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2850													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662045													
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			
19/12/2011	2,78100 %	702,98	569,41	2.003.493,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	2,74400 %	693,62	561,83	1.976.817,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	2,42000 %	611,72	495,49	1.743.402,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	2,27400 %	574,82	465,60	1.638.237,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	2,12900 %	538,16	435,91	1.533.756,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,97900 %	500,25	405,20	1.425.712,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,89400 %	478,76	387,80	1.364.466,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,96200 %	495,95	401,72	1.413.457,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	2,01600 %	509,60	417,87	1.452.360,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	2,49400 %	651,21	533,99	1.855.948,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	2,85200 %	697,16	571,67	1.986.906,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	285.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			285.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4800													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662052													
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			
19/12/2011	3,28100 %	829,36	671,78	3.980.928,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	3,24400 %	820,01	664,21	3.936.048,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	2,92000 %	738,11	597,87	3.542.928,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	2,77400 %	701,21	567,98	3.365.808,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	2,62900 %	664,55	538,29	3.189.840,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	2,47900 %	626,64	507,58	3.007.872,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	2,39400 %	605,15	490,17	2.904.720,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	2,46200 %	622,34	504,10	2.987.232,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	2,51600 %	635,99	521,51	3.052.752,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	2,99400 %	781,77	641,05	3.752.496,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	3,35200 %	819,38	671,89	3.933.024,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	480.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			480.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 6300													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337662060													
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			
19/12/2011	5,53100 %	1.398,11	1.132,47	0,00	8.808.093,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	5,49400 %	1.388,76	1.124,90	0,00	8.749.188,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	5,17000 %	1.306,86	1.058,56	0,00	8.233.218,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	5,02400 %	1.269,96	1.028,67	0,00	8.000.748,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	0,00	7.769.790,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	4,72900 %	1.195,39	968,27	0,00	7.530.957,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	0,00	7.395.570,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	4,71200 %	1.191,09	964,78	0,00	317.520,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	4,76600 %	1.204,74	987,89	7.589.862,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	5,24400 %	1.369,27	1.122,80	8.626.401,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/06/2009	5,60200 %	1.369,38	1.122,89	8.627.094,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	630.000.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009							100.000,00			630.000.000,00			



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011
Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada
Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)									
	% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.30	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.51	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS (ISIN : ES0337662003)									
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 : ES0337662011)									
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 A3 / SERIES A3 BONDS (ISIN : ES0337662029)									
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 A4 / SERIES A4 BONDS (ISIN : ES0337662037)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	7.03	4.37	3.73	3.19	2.81	2.52	2.29	2.11
	Amortización Final / Final maturity	19/09/2047	19/06/2024	21/03/2022	19/06/2020	19/09/2019	19/09/2018	19/12/2017	19/09/2017
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	5.79	4.13	3.53	3.04	2.68	2.41	2.21	2.01
	Amortización Final / Final maturity	19/06/2024	19/06/2020	20/03/2019	20/03/2018	19/06/2017	19/12/2016	19/09/2016	21/03/2016



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011
Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada
Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.30	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.51	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0337662045)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	9.00	5.69	4.89	4.23	3.76	3.40	3.12	2.89	
Amortización Final / Final maturity	19/09/2047	19/06/2024	21/03/2022	21/09/2020	19/09/2019	19/09/2018	20/03/2018	19/09/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	7.37	5.31	4.58	3.98	3.53	3.20	2.97	2.72	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2024	19/06/2020	20/03/2019	20/03/2018	19/06/2017	19/12/2016	19/09/2016	21/03/2016	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0337662052)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	9.00	5.69	4.89	4.23	3.76	3.40	3.12	2.89	
Amortización Final / Final maturity	19/09/2047	19/06/2024	21/03/2022	21/09/2020	19/09/2019	19/09/2018	20/03/2018	19/09/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	7.37	5.31	4.58	3.98	3.53	3.20	2.97	2.72	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2024	19/06/2020	20/03/2019	20/03/2018	19/06/2017	19/12/2016	19/09/2016	21/03/2016	
BONOS SERIE D / SERIES D BONDS (ISIN : ES0337662060)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	20.13	7.89	6.53	5.55	4.87	4.31	3.99	3.65	
Amortización Final / Final maturity	19/09/2047	19/06/2024	21/03/2022	21/09/2020	19/09/2019	19/09/2018	20/03/2018	19/09/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	8.34	5.86	5.01	4.27	3.73	3.42	3.23	2.89	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2024	19/06/2020	20/03/2019	20/03/2018	19/06/2017	19/12/2016	19/09/2016	21/03/2016	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 2,5401%, Tasa Recuperación Morosidad - 74,1755%, Tasa Fallidos - 2,4459%, Tasa Recuperación Fallidos - 26,3079%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,5401%, Delinquency Recoveries Rate - 74,1755%, Default Rate - 2,4459% and Default Recoveries Rate - 26,3079%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 95 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909001 a OK6909095, ambas inclusive, más esta hoja número OK6909096, 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.