

FonCaixa FTPyme 2, 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):

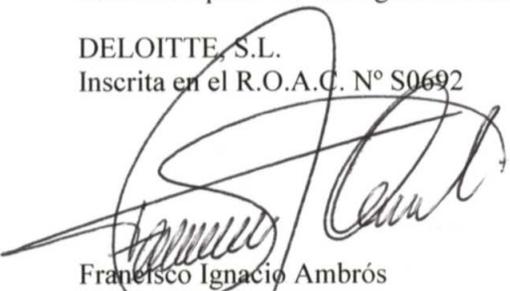
Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa FTPyme 2, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 FTPyme 2, 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. 20/12/05022
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 FTPYME 2, 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 (*)
		464.384	560.093			575.431	1.183.737
ACTIVO NO CORRIENTE		464.384	560.093	PASIVO NO CORRIENTE		575.431	1.183.737
Activos financieros a largo plazo		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		575.431	1.183.737
Derechos de crédito	4	464.384	560.093	Obligaciones y otros valores negociables	7	566.687	1.173.378
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	533.700
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		571.968	642.700
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(5.281)	(3.022)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		453.123	560.093	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	8.744	10.359
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		8.744	10.359
Activos dudosos		11.261	-	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		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		86.158	4.645
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		86.137	4.610
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	3	3
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	85.370	4.458
		-	-	Series no subordinadas		81.687	-
		-	-	Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		188.461	617.930	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(7.828)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		3.683	4.458
Activos financieros a corto plazo		84.960	120.860	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		7.828	-
Derechos de crédito	4	84.960	120.860	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		322	4.011
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(322)	(4.011)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		81.968	109.937	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	764	149
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		764	149
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		21	35
Bonos de titulización		-	-	Comisiones		21	35
Activos dudosos		2.546	10.038	Comisión sociedad gestora	1	21	35
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.563)	(1.189)	Comisión administrador	1	12	15
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.949	2.074	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados		-	-
Intereses vencidos e impagados		60	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(12)	(15)
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(8.744)	(10.359)
Ajustes por periodificaciones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(8.744)	(10.359)
Comisiones		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	103.501	497.070			-	-
Tesorería		103.501	497.070			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		652.845	1.178.023	TOTAL PASIVO		652.845	1.178.023

(*) 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 FTPYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		18.808	24.191
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	17.311	20.712
Otros activos financieros	5	1.497	3.479
Intereses y cargas asimilados		(17.315)	(18.405)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(17.315)	(18.405)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(1.238)	(3.837)
MARGEN DE INTERESES		255	1.949
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(206)	(258)
Servicios exteriores		(35)	(16)
Servicios de profesionales independientes	10	(35)	(16)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(171)	(242)
Comisión de Sociedad gestora	1	(108)	(164)
Comisión administración	1	(61)	(76)
Comisión del agente financiero/pagos		(2)	(2)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(6.444)	(6.595)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(6.444)	(6.595)
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	6.395	4.904
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 FTPYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 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	8.445	5.019
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.215	3.380
Intereses cobrados de los activos titulizados	17.358	22.178
Intereses pagados por valores de titulización	(14.017)	(14.521)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(623)	(7.516)
Intereses cobrados de inversiones financieras	1.497	3.239
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(124)	(165)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(122)	(163)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(2)	(2)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	4.354	1.804
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	4.389	1.826
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(35)	(22)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(402.014)	174.533
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	(402.014)	174.533
Cobros por amortización de derechos de crédito	120.731	174.533
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(522.745)	-
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	(393.569)	179.552
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	497.070	317.518
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	103.501	497.070

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

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

FONCAIXA FTPYME 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 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	376	(2.506)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	376	(2.506)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.238	3.597
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1.614)	(1.091)
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 FTPYME 2, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa FTPYME 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 13 de noviembre de 2008, 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 cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.176.400 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 17 de noviembre de 2008, 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 más una comisión fija adicional de 5.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 108 miles de euros (164 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 por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 61 miles de euros (76 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.

Con fecha 20 de septiembre de 2010, la Agencia de Calificación Fitch bajó la calificación crediticia de la deuda a corto plazo y a largo plazo de CaixaBank a F1 y A+, respectivamente. Esta bajada de calificación de CaixaBank, no provoca acción correctora alguna en los contratos del fondo de titulización.

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

La Agencia de Calificación "Standard & Poor's", a fecha 13 de Febrero de 2012, ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "BBB+" y para riesgos a corto plazo de "A-1" a "A-2", de CaixaBank, entidad contrapartida de los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

Esta bajada de rating supondrá acciones correctoras a realizar en los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

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 cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 13 de noviembre de 2008 integran los Derechos de Crédito pendientes 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	711.145	144.372	855.517
Amortización de principal	-	(147.358)	(147.358)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(38.129)	(38.129)
Trasposos a activo corriente	(151.052)	151.052	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	560.093	109.937	670.030
Amortización de principal	-	(106.158)	(106.158)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(28.781)	(28.781)
Trasposos a activo corriente	(106.970)	106.970	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	453.123	81.968	535.091

- (1) “Otros” incluye los trasposos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses clasificados en los epígrafes “Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito – Activos dudosos”, de los balances adjuntos. Adicionalmente, se incluyen en “Otros” los trasposos de activos considerados como fallidos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 2,75% (2,61% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,02% y el mínimo 2,50%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 16.429 miles de euros (19.637 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 262 miles de euros en concepto de intereses de demora (327 miles de euros en el ejercicio 2010) y 620 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (750 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	9.295	14.118	19.713	65.465	237.578	202.641

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>	13.719	9.974
<i>Intereses (1)</i>	88	64
	13.807	10.038

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes Impagados, se incluyen en el epígrafe de “Intereses ordinarios”, los intereses vencidos y no cobrados (Intereses patrimoniales) junto con los intereses registrados en cuentas de orden.

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	9.974
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(10.462)
Recuperación en efectivo	(10.479)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	24.686
Saldo al cierre del ejercicio	13.719

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	(1.189)	(1.731)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(11.320)	(1.337)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	484	1.879
Utilizaciones	10.462	-
Saldos al cierre del ejercicio	(1.563)	(1.189)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 4.392 y 1.827 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 las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas 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 117.640 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 en 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.

Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de CaixaBank no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service y A1 según Standard & Poor's Financial Services, según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 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 1.497 y 3.479 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2011:

Liquidación de cobros y pagos del período	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	143.976	638.511
Cobros por amortizaciones ordinarias	66.003	387.233
Cobros por amortizaciones anticipadas	57.297	145.502
Cobros por intereses ordinarios	17.103	91.559
Cobros por intereses previamente impagados	253	812
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.823	4.897
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	1.497	8.508
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	541.299	1.035.834
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	522.745	522.745
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	8.056	24.773
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	2.759	20.762
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	696	2.103
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	2.508	7.527
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	4.223
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
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 AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
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	-	1.800
Pagos por intereses de préstamos subordinados	3.753	3.768
Otros pagos del período	782	448.132

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	1,69%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	90,00%	Bono AS	2,19
Tasa Fallidos	0,05%	Bono AG	4,57
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	4,87
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	4,87
CLTV Medio Ponderado	46,74%	Bono D	5,33
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,49%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	78,10%	Bono AS	0,25
Tasa Fallidos	2,55%	Bono AG	3,11
Tasa Recuperación Fallidos	32,22%	Bono B	7,10
Tasa Amortización Anticipada	3,01%	Bono C	7,10
CLTV Medio Ponderado	38,04%	Bono D	7,10

6. Deudas con entidades de crédito

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	192	128
Comisión variable	130	130
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	3.753
	322	4.011

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	(4.011)	-
Repercusión de pérdidas	(64)	(4.011)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	3.753	-
Saldos al cierre del ejercicio	(322)	(4.011)

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 17 de noviembre de 2008, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 5.337 bonos (533.700 miles de euros), serie AG, constituida por 4.563 bonos (456.300 miles de euros), serie B, constituida por 275 bonos (27.500 miles de euros), serie C, constituida por 825 bonos (82.500 miles de euros) y la serie D, constituida por 764 bonos (76.400 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Serie A. Los Bonos de la Serie C se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto a los Bonos de la Serie A y de la Serie B. Los Bonos de la Serie D se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto al resto de series.

Los bonos de las cinco series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,35% para la serie AS, del 0,50% para la serie AG, 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 septiembre 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 hubieren transcurrido treinta (30) 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 (36) 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, 1.176.400 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 AG	Modificación calificación a "AA-" de "Standard & Poor's financial services"	7 junio 2011
Serie AG	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services"	23 febrero 2011
Serie B	Modificación calificación a "AA-" de "Standard & Poor's financial services"	7 junio 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:

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldo inicial	533.700	-	456.300	-	27.500	-
Amortización de 15 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2010	-	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2010	-	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	533.700	-	456.300	-	27.500	-
Trasposos a pasivos corrientes	(533.700)	533.700	(70.732)	70.732	-	-
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(419.996)	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2011	-	(39.820)	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2011	-	(32.652)	-	-	-	-
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(30.277)	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	10.955	385.568	70.732	27.500	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	82.500	-	76.400	-	1.176.400
Amortización de 15 de enero de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de abril de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de julio de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	82.500	-	76.400	-	1.176.400
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Amortización de 17 de enero de 2011	-	-	-	-	(419.996)
Amortización de 15 de abril de 2011	-	-	-	-	(39.820)
Amortización de 15 de julio de 2011	-	-	-	-	(32.652)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	-	-	-	(30.277)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	82.500	-	76.400	-	653.655

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,71% y 1,13%, respectivamente para la serie AS, del 1,86% y 1,28%, respectivamente para la serie AG, del 2,61% y 2,03%, respectivamente para la serie B, del 3,11% y 2,53%, respectivamente para la serie C y del 5,36% y 4,78%, respectivamente para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 17.315 y 18.405 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 3.683 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 7.828 miles de euros.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	81.687	68.402	67.525	113.968	175.326	146.747

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 76.400 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:

- Un importe igual a 76.400 miles de euros.
- El 13,9% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B y C.

No obstante, no podrá reducirse el fondo de reserva en el caso de que en una fecha de pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- 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 esa Fecha de Pago.
- En la Fecha de 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 38.200 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 76.400 miles de euros.

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	76.400	76.037	497.070
Saldos a 17 de enero de 2011	76.400	75.193	75.193
Saldos a 15 de abril de 2011	76.400	73.864	73.864
Saldos a 15 de julio de 2011	76.400	73.848	73.848
Saldos a 17 de octubre de 2011	76.400	72.989	72.989
Saldos al 31 de diciembre de 2011	76.400	72.989	103.501

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	(3.022)	(1.459)
Repercusión de pérdidas	(6.331)	(1.563)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación por corrección de valor	(3.756)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(13.109)	(3.022)

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
Otros acreedores	3	3
	3	3

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	(10.359)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véanse Nota 12)	(1.615)
Saldos al cierre del ejercicio	(8.744)

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 (4 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 correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a CaixaBank calculados sobre el tipo de interés que devenguen los Activos Cedidos, y como contrapartida, CaixaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, excluida la serie D, más un margen del 0,50%, 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 gasto por importe de 1.238 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 (3.837 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>	(8.744)	(10.359)
Importe transferido a resultados no liquidado	(764)	(149)
	(9.508)	(10.508)

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.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Impago de Activos	Fondo de Reserva
--------------------------	-------------------------

Tasa Morosidad	2,4999%	Importe Inicial	76.400.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	78,1092%	Importe Mínimo	38.200.000,00
Tasa Fallidos	2,5535%	Importe Requerido Actual	76.400.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	32,2275%	Importe Actual	72.989.074,71

Cartera de Activos - Situación Inicial	Cartera de Activos - Situación Actual
---	--

Número Operaciones	21.470	Número Operaciones	8.243
Principal Pendiente	1.099.999.999,67	Principal pendiente no vencido	547.758.300,32
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	49,80%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,97%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,02%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	112,53	Vida Residual Media Ponderada (meses)	112,02
		Amortización Anticipada - TAA	3,01%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,28%
Vida Final Estimada Anticipada	15/10/2018

Permuta Financiera

Margen			0,50%
--------	--	--	-------

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9210
NIF Fondo: V-64985021
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, y a una incidencia en el Estado de Flujos de Efectivo.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	464.384	1008	560.093
I. Activos financieros a largo plazo	0010	464.384	1010	560.093
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	464.384	1200	560.093
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	453.123	1206	560.093
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	11.261	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	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	188.461	1270	617.930
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	84.960	1290	120.860
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	84.960	1400	120.860
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	81.968	1406	109.937
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	2.546	1420	10.038
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-1.563	1421	-1.189
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1.949	1422	2.074
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	60	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	103.501	1460	497.070
1. Tesorería	0461	103.501	1461	497.070
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	652.845	1500	1.178.023

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	575.431	1650	1.183.737
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	575.431	1700	1.183.737
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	566.687	1710	1.173.378
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	533.700
1.2 Series subordinadas	0712	571.968	1712	642.700
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-5.281	1713	-3.022
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		1721	
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	8.744	1730	10.359
3.1 Derivados de cobertura	0731	8.744	1731	10.359
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	86.158	1760	4.645
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	86.137	1800	4.610
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	3
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	85.370	1820	4.458
2.1 Series no subordinadas	0821	81.687	1821	
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-7.828	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.683	1824	4.458
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	7.828	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	322	1833	4.011
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-322	1834	-4.011
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	764	1840	149
4.1 Derivados de cobertura	0841	764	1841	149
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	21	1900	35
1. Comisiones	0910	21	1910	35
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	21	1911	35
1.2 Comisión administrador	0912	12	1912	15
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-12	1917	-15
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-8.744	1930	-10.359
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-8.744	1950	-10.359
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	652.845	2000	1.178.023

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	9.472	1100	11.603	2100	18.808	3100	24.191
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	8.711	1120	9.373	2120	17.311	3120	20.712
1.3 Otros activos financieros	0130	761	1130	2.230	2130	1.497	3130	3.479
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-9.103	1200	-9.912	2200	-17.315	3200	-18.405
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-9.103	1210	-9.912	2210	-17.315	3210	-18.405
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220		1220		2220		3220	
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	52	1240		2240	-1.238	3240	-3.837
A) MARGEN DE INTERESES	0250	421	1250	1.691	2250	255	3250	1.949
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	-103	1600	-134	2600	-206	3600	-258
7.1 Servicios exteriores	0610	-23	1610	-14	2610	-35	3610	-16
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-23	1611	-14	2611	-35	3611	-16
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	-80	1630	-120	2630	-171	3630	-242
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-50	1631	-83	2631	-108	3631	-164
7.3.2 Comisión administrador	0632	-29	1632	-36	2632	-61	3632	-76
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-1	1633	-1	2633	-2	3633	-2
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	-2.660	1700	-3.204	2700	-6.444	3700	-6.595
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-2.660	1720	-3.204	2720	-6.444	3720	-6.595
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	2.342	1850	1.647	2850	6.395	3850	4.904
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 FTPYME 2, 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	8.445	9000	5.019
---	-------------	--------------	-------------	--------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	4.215	9100	3.380
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	17.358	9110	22.178
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-14.017	9120	-14.521
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-623	9130	-7.516
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	1.497	9140	3.239
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-124	9200	-165
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-122	9210	-163
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-2	9230	-2
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	4.354	9300	1.804
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	4.389	9310	1.826
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	-35	9330	-22

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-402.014	9350	174.533
---	-------------	-----------------	-------------	----------------

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	-402.014	9600	174.533
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	120.731	9610	174.533
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-522.745	9630	

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	-393.569	9800	179.552
---	-------------	-----------------	-------------	----------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	497.070	9900	317.518
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	103.501	9990	497.070

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	376	7110	-2.506
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	376	7120	-2.506
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.238	7122	3.597
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-1.614	7140	-1.091
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 FTPYME 2, 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)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 13/11/2008			
	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	8.273	0036	548.810	0066	12.437	0096	680.004	0126	21.470	0156	1.100.000
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	8.273	0050	548.810	0080	12.437	0110	680.004	0140	21.470	0170	1.100.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	-6.292	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-37	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-106.158	0210	-147.358
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-18.706	0211	-36.138
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-545.812	0212	-420.911
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	548.811	0214	680.004
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,32	0215	4,97

(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 FTPYME 2, 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	117	0710	105	0720	21	0730	126	0740	7.487	0750	7.613
De 1 a 3 meses	0701	95	0711	176	0721	40	0731	216	0741	7.184	0751	7.400
De 3 a 6 meses	0703	107	0713	402	0723	92	0733	494	0743	8.561	0753	9.055
De 6 a 9 meses	0704	58	0714	221	0724	39	0734	260	0744	3.228	0754	3.488
De 9 a 12 meses	0705	21	0715	148	0725	32	0735	180	0745	1.160	0755	1.340
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	398	0719	1.052	0729	224	0739	1.276	0749	27.620	0759	28.896

(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	47	0782	48	0792	17	0802	65	0812	6.682	0822	6.747	0832	23.716	0842	28,53		
De 1 a 3 meses	0773	45	0783	103	0793	29	0803	132	0813	5.685	0823	5.817	0833	18.385	0843	31,72		
De 3 a 6 meses	0774	64	0784	244	0794	85	0804	329	0814	8.129	0824	8.458	0834	23.261	1854	22.266	0844	36,46
De 6 a 9 meses	0775	28	0785	132	0795	34	0805	166	0815	2.530	0825	2.696	0835	11.963	1855	8.529	0845	22,60
De 9 a 12 meses	0776	11	0786	124	0796	28	0806	152	0816	1.053	0826	1.205	0836	3.847	1856	3.512	0846	31,41
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	195	0789	651	0799	193	0809	844	0819	24.079	0829	24.923	0839	81.172	0859	34.307	0849	30,79

(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 pignoras 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 FTPYME 2, 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)	
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	2,50 0873	2,49 0909	18,79 0927	1,47 0945	1,14 0981	31,76 0999	1,69 1017	0,05 1053	0,00		
Préstamos a empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054			
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055			
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077			
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056			
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057			
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058			
Préstamos Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059			
Préstamos automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060			
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061			
Cuentas a cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062			
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0973	1009	1027	1063			
Bonos de titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064			
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065			

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 13/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	2.357	1310	9.295	1320	3.425	1330	14.079	1340	1.294	1350	7.942
Entre 1 y 2 años	1301	1.061	1311	14.118	1321	2.711	1331	30.997	1341	4.468	1351	52.040
Entre 2 y 3 años	1302	673	1312	19.713	1322	1.201	1332	26.356	1342	4.521	1352	80.801
Entre 3 y 5 años	1303	984	1313	65.465	1323	1.195	1333	60.848	1343	5.390	1353	158.833
Entre 5 y 10 años	1304	2.015	1314	237.578	1324	2.168	1334	248.524	1344	3.282	1354	337.121
Superior a 10 años	1305	1.183	1315	202.641	1325	1.737	1335	299.200	1345	2.515	1355	463.263
Total	1306	8.273	1316	548.810	1326	12.437	1336	680.004	1346	21.470	1356	1.100.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	9,34			1327	9,41			1347	9,38		

(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 13/11/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,00	0632	5,02	0634	3,17

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 13/11/2008			
		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
ES0337774014	AG	4.563	100.000	456.300	3,11	4.563	100.000	456.300	3,08	4.563	100.000	456.300	4,57
ES0337774006	AS	5.337	2.053	10.955	0,25	5.337	100.000	533.700	0,37	5.337	100.000	533.700	2,19
ES0337774022	B	275	100.000	27.500	7,10	275	100.000	27.500	5,83	275	100.000	27.500	4,87
ES0337774030	C	825	100.000	82.500	7,10	825	100.000	82.500	5,83	825	100.000	82.500	4,87
ES0337774048	D	764	100.000	76.400	7,10	764	100.000	79.256	5,83	764	100.000	76.400	5,33
Total		8006	11.764	8025	653.655	8045	11.764	8065	1.179.256	8085	11.764	8105	1.176.400

(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 FTPYME 2, 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							
ES0337774014	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	2,072	360	76	1.996		456.300		456.300								
ES0337774006	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,350	1,922	360	76	44		10.955		10.955								
ES0337774022	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,822	360	76	164		27.500		27.500								
ES0337774030	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,322	360	76	579		82.500		82.500								
ES0337774048	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,572	360	76	899	7.828	76.400		84.228	-13.430							
Total										9228	3.682	9105	7.828	9085	653.655	9095	9115	661.483	9227	-13.430

(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 FTPYME 2, 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 C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	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								
ES0337774014	AG	01/03/2047	0	0	8.056	24.773	0	0	5.675	16.717								
ES0337774006	AS	01/03/2047	522.745	522.745	2.759	20.762	0	0	5.826	18.003								
ES0337774022	B	01/03/2047	0	0	696	2.103	0	0	551	1.407								
ES0337774030	C	01/03/2047	0	0	2.508	7.527	0	0	2.072	5.019								
ES0337774048	D	01/03/2047	0	0	0	4.223	0	0	0	4.223								
Total			7305	522.745	7315	522.745	7325	14.019	7335	59.388	7345	0	7355	0	7365	14.124	7375	45.369

(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 FTPYME 2, 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
ES0337774014	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337774014	AG	09/06/2011	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0337774006	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337774006	AS	16/09/2010	SYP	AAA(sf)	AAA	AAA
ES0337774022	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0337774022	B	09/06/2011	SYP	AA-(sf)	AA(sf)	AA
ES0337774030	C	16/09/2010	MDY	Baa3(sf)	Baa3	Baa3
ES0337774030	C	16/09/2010	SYP	BBB(sf)	BBB	BBB
ES0337774048	D	16/09/2010	MDY	C(sf)	C	C
ES0337774048	D	16/09/2010	SYP	D(sf)	D	CCC-

(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 FTPYME 2, 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	72.989	1010	76.037
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	13,30	1020	11,18
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,35	1040	0,76
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	1,68	1120	45,37
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	456.300	1150	456.300
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	69,81	1160	38,79
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	S-2826011-E	1260	Dirección General del Tesoro y Política Financiera
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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)	Meses Impago			Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto				
				Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	0030	0	0100	12.477	0200	9.199	0300	2,27	0400	1,35	1120	1,28		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.243	0210	775	0310	0,23	0410	0,11	1130	0,23		
Total Morosos					0120	13.720	0220	9.974	0320	2,50	0420	1,46	1140	1,51	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0060	0	0130	12.464	0230	5.853	0330	2,27	0430	0,86	1150	2,14		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.550	0240	1.905	0340	0,28	0440	0,28	1160	0,16		
Total Fallidos					0150	14.014	0250	7.758	0350	2,55	0450	1,14	1200	2,30	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				
ES0337774006				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0337774014				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0337774022	5,00	4,91	4,66	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 60)				
ES0337774030	15,00	14,74	13,98	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 60)				
ES0337774048								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0337774006								
ES0337774014								
ES0337774022	19,00	1,27	1,21	3.4.6. (pág. 139)				
ES0337774030	15,00	1,27	1,21	3.4.6. (pág. 140)				
ES0337774048								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	2,50	0552	1,51	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 128)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 13/11/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	1.114	0426	59.059	0452	1.904	0478	76.640	0504	3.636	0530	134.840
Aragón	0401	364	0427	15.575	0453	598	0479	21.251	0505	1.068	0531	37.544
Asturias	0402	174	0428	4.455	0454	256	0480	6.013	0506	418	0532	11.683
Baleares	0403	482	0429	55.169	0455	713	0481	62.597	0507	1.298	0533	88.619
Canarias	0404	430	0430	37.331	0456	579	0482	44.954	0508	935	0534	67.331
Cantabria	0405	143	0431	3.657	0457	213	0483	4.983	0509	345	0535	9.186
Castilla-León	0406	531	0432	32.096	0458	729	0484	39.772	0510	1.130	0536	65.198
Castilla La Mancha	0407	413	0433	26.558	0459	629	0485	34.125	0511	1.009	0537	56.030
Cataluña	0408		0434		0460		0486		0512		0538	
Ceuta	0409	14	0435	633	0461	16	0487	746	0513	33	0539	1.210
Extremadura	0410	189	0436	12.931	0462	277	0488	16.803	0514	448	0540	28.272
Galicia	0411	492	0437	21.833	0463	768	0489	29.918	0515	1.383	0541	60.359
Madrid	0412	1.723	0438	148.506	0464	2.396	0490	179.899	0516	3.880	0542	278.520
Melilla	0413		0439		0465	2	0491	7	0517	5	0543	105
Murcia	0414	411	0440	27.775	0466	595	0492	32.774	0518	944	0544	48.772
Navarra	0415	116	0441	6.552	0467	187	0493	8.170	0519	305	0545	14.325
La Rioja	0416	80	0442	3.637	0468	124	0494	5.068	0520	219	0546	8.549
Comunidad Valenciana	0417	1.199	0443	63.577	0469	1.868	0495	79.939	0521	3.456	0547	132.980
País Vasco	0418	398	0444	29.467	0470	583	0496	36.344	0522	958	0548	56.479
Total España	0419	8.273	0445	548.811	0471	12.437	0497	680.003	0523	21.470	0549	1.100.002
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	8.273	0450	548.811	0475	12.437	0501	680.003	0527	21.470	0553	1.100.002

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 13/11/2008									
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Principal pendiente en euros(1)					
Euro - EUR	0571	8.273	0577		0583	548.810	0600	12.437	0606		0611	680.004	0620	21.470	0626		0631	1.100.000
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	8.273			0588	548.810	0605	12.437			0616	680.004	0625	21.470			0636	1.100.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 13/11/2008			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	7.106	1110	355.880	1120	2.549	1130	248.208	1140	2.211	1150	239.132
40% - 60%	1101	976	1111	164.273	1121	1.249	1131	213.483	1141	1.681	1151	293.942
60% - 80%	1102	156	1112	27.283	1122	253	1132	50.346	1142	762	1152	141.713
80% - 100%	1103	5	1113	1.339	1123	7	1133	1.664	1143	18	1153	4.463
100% - 120%	1104		1114		1124	1	1134	520	1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	8.243	1118	548.775	1128	4.059	1138	514.221	1148	4.672	1158	679.250
Media ponderada (%)			1119	38,04			1139	31,19			1159	28,78

(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 FTPYME 2, 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	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.588		189.452		0,99		2,70	
EURIBOR OFICIAL	2.866		314.651		1,07		2,98	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	2		8		1,42		2,92	
I.R.P.H. CAJAS	440		20.296		0,40		3,75	
MIBOR (IND.OFIC)	5		139		0,92		3,09	
MIBOR BANC.ESP.	3		134		0,90		2,52	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	9		370		1,19		2,98	
TIPO FIJO	2.360		23.761		0,00		5,52	
Total	1405	8.273	1415	548.811	1425	0,97	1435	3,02

(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 FTPYME 2, 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 Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 13/11/2008			
	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	0	1543	168	1564	23.067	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	34	1523	7.090	1544	1.265	1565	147.696	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	802	1524	106.323	1545	3.136	1566	331.823	1587	1	1608	9
2,5% - 2,99%	1504	1.897	1525	199.410	1546	1.758	1567	78.696	1588	8	1609	177
3% - 3,49%	1505	2.036	1526	153.257	1547	947	1568	30.977	1589	363	1610	4.093
3,5% - 3,99%	1506	899	1527	39.862	1548	504	1569	20.519	1590	113	1611	3.295
4% - 4,49%	1507	282	1528	14.547	1549	239	1570	5.715	1591	275	1612	7.210
4,5% - 4,99%	1508	270	1529	7.344	1550	434	1571	5.158	1592	994	1613	19.224
5% - 5,49%	1509	450	1530	8.005	1551	955	1572	11.024	1593	2.824	1614	178.061
5,5% - 5,99%	1510	506	1531	5.031	1552	980	1573	8.581	1594	4.804	1615	398.756
6% - 6,49%	1511	383	1532	3.007	1553	714	1574	6.350	1595	4.666	1616	312.153
6,5% - 6,99%	1512	331	1533	3.006	1554	664	1575	5.844	1596	3.365	1617	112.504
7% - 7,49%	1513	249	1534	1.386	1555	432	1576	3.121	1597	2.376	1618	42.433
7,5% - 7,99%	1514	73	1535	329	1556	129	1577	841	1598	952	1619	13.746
8% - 8,49%	1515	38	1536	179	1557	70	1578	406	1599	528	1620	6.190
8,5% - 8,99%	1516	11	1537	17	1558	21	1579	73	1600	121	1621	1.345
9% - 9,49%	1517	7	1538	13	1559	17	1580	99	1601	61	1622	634
9,5% - 9,99%	1518	2	1539	2	1560	2	1581	8	1602	15	1623	139
Superior al 10%	1519	2	1540	2	1561	2	1582	7	1603	4	1624	32
Total	1520	8.273	1541	548.810	1562	12.437	1583	680.005	1604	21.470	1625	1.100.001
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,02			9584	2,51			1626	5,97
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,67			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 13/11/2008		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	3,63		2030	3,13		2060	2,28	
Sector: (1)	2010	13,60	2020 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2040	13,54	2050 47 Comercio al por menor, excepto de veh	2070	13,35	2080 47 Comercio al por menor, excepto de veh

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 13/11/2008					
	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	11.764	3060		3110	653.655	3170	11.764	3230		3250	1.176.400
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	11.764			3160	653.655	3220	11.764			3300	1.176.400

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTPYME 2, 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 01/07/1992 al 31/12/1992	1	0,01213	6.603,50	0,00121	3,000000	1,500000	3,000000	3,000000	12,057495	01/01/2013
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	1	0,01213	1.351,96	0,00025	2,500000	1,000000	2,500000	2,500000	29,010267	01/06/2014
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	1	0,01213	69.249,79	0,01264	2,686000	0,600000	2,686000	2,686000	255,014374	01/04/2033
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	1	0,01213	100.518,65	0,01835	4,000000	0,650000	4,000000	4,000000	89,002053	01/06/2019
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	6	0,07279	86.251,85	0,01575	3,506483	0,361575	3,250000	7,750000	145,020621	31/01/2024
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	6	0,07279	177.963,69	0,03249	2,873079	0,817511	2,125000	3,500000	43,260688	08/08/2015
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	4	0,04853	159.801,92	0,02917	3,203749	0,339675	3,000000	3,250000	78,454362	14/07/2018
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	9	0,10918	265.592,62	0,04849	3,407785	0,562917	2,625000	4,059000	87,006988	01/04/2019
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	11	0,13345	424.080,23	0,07742	3,041990	0,971093	2,550000	3,927000	64,048444	02/05/2017
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	6	0,07279	634.764,97	0,11588	2,721917	0,782553	2,125000	3,544000	100,913569	28/05/2020
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	18	0,21837	1.203.822,61	0,21977	3,082557	0,977173	2,062000	3,809000	53,658515	20/06/2016
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	14	0,16984	1.408.824,63	0,25720	3,229579	0,861718	2,125000	5,000000	60,775550	22/01/2017
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	23	0,27902	1.612.145,89	0,29432	3,095470	1,064258	2,315000	7,000000	62,627178	20/03/2017
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	34	0,41247	1.945.221,63	0,35512	3,075138	1,004226	2,315000	4,090000	57,279413	08/10/2016
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	85	1,03118	4.684.403,30	0,85520	3,039882	1,109047	1,714000	6,500000	75,526535	16/04/2018
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	86	1,04331	4.881.248,16	0,89113	3,088792	1,097725	1,750000	6,625000	77,007387	31/05/2018
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	125	1,51644	11.548.180,54	2,10826	3,007547	1,054078	1,950000	5,250000	85,339763	09/02/2019
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	202	2,45056	15.025.441,79	2,74308	3,081787	1,042815	2,038000	6,000000	84,870502	26/01/2019
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	435	5,27720	28.169.780,88	5,14274	2,937397	1,048529	1,714000	5,500000	96,002584	31/12/2019
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	403	4,88900	32.043.167,76	5,84987	2,982905	0,926816	1,965000	6,072000	106,499206	14/11/2020
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	548	6,64807	48.006.253,62	8,76413	2,938754	1,094501	1,963000	5,897000	99,553873	17/04/2020
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	665	8,06745	49.726.178,77	9,07812	2,869963	0,921567	1,860000	6,750000	111,157419	05/04/2021
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.378	16,71721	112.735.511,85	20,58125	2,912883	1,007478	1,713000	8,500000	121,690954	19/02/2022
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.593	19,32549	105.787.175,09	19,31275	3,037344	0,943816	1,713000	9,000000	123,112242	04/04/2022
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	2.494	30,25597	120.998.246,76	22,08971	3,224443	0,912653	1,713000	10,000000	112,964265	30/05/2021
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	57	0,69150	4.285.678,27	0,78240	3,012932	0,711468	2,141000	8,000000	165,433299	13/10/2025



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 01/01/2008 al 30/06/2008	37	0,44887	1.770.839,59	0,32329	2,761961	0,857407	2,250000	3,644000	163,802647	24/08/2025
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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	8.009	97,16123	536.496.447,95	97,94401	3,019981	0,971023	1,713000	10,000000	112,345078	11/05/2021
NO PYME	234	2,83877	11.261.852,37	2,05599	3,108650	0,970914	2,038000	9,000000	96,591736	18/01/2020
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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 Maximum	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	34	0,41247	7.086.031,20	1,29364	1,884930	0,612061	1,713000	1,997000	100,988235	30/05/2020
02.00 02.49	800	9,70520	106.249.434,22	19,39714	2,295796	0,721451	2,026000	2,499000	114,050520	02/07/2021
02.50 02.99	1.896	23,00133	199.083.388,56	36,34512	2,750615	0,947047	2,500000	2,998000	118,494247	14/11/2021
03.00 03.49	2.031	24,63909	152.915.616,91	27,91662	3,188367	1,111388	3,000000	3,497000	113,115590	03/06/2021
03.50 03.99	894	10,84557	39.720.406,04	7,25145	3,669793	1,225046	3,500000	3,997000	98,875197	27/03/2020
04.00 04.49	280	3,39682	14.506.374,53	2,64832	4,204564	1,460597	4,000000	4,472000	119,968610	29/12/2021
04.50 04.99	268	3,25124	7.337.804,42	1,33961	4,698844	1,674930	4,500000	4,970000	98,346910	11/03/2020
05.00 05.49	447	5,42278	7.983.919,26	1,45756	5,184887	0,703898	5,000000	5,478000	71,112297	03/12/2017
05.50 05.99	503	6,10215	5.013.511,60	0,91528	5,635503	0,856988	5,500000	5,990000	73,977766	28/02/2018
06.00 06.49	381	4,62210	2.971.785,83	0,54254	6,113620	0,117661	6,000000	6,495000	36,808456	24/01/2015
06.50 06.99	330	4,00340	2.983.520,05	0,54468	6,612379	0,000000	6,500000	6,983000	49,037921	31/01/2016
07.00 07.49	247	2,99648	1.371.396,03	0,25037	7,144801	0,000000	7,000000	7,474000	32,380122	11/09/2014
07.50 07.99	72	0,87347	326.773,89	0,05966	7,619250	0,000000	7,500000	7,950000	22,910523	27/11/2013
08.00 08.49	38	0,46100	175.161,08	0,03198	8,081877	0,000000	8,000000	8,450000	22,846395	25/11/2013
08.50 08.99	11	0,13345	16.632,40	0,00304	8,516875	0,000000	8,500000	8,750000	6,542768	17/07/2012
09.00 09.49	7	0,08492	12.430,92	0,00227	9,034882	0,000000	9,000000	9,250000	6,123722	04/07/2012
09.50 09.99	2	0,02426	2.464,88	0,00045	9,567132	0,000000	9,500000	9,900000	4,008214	01/05/2012



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
10.00 10.49	2	0,02426	1.648,50	0,00030	10,000000	0,000000	10,000000	10,000000	2,364112	11/03/2012
Total Cartera/Total		8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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 Maximum	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	5.383	65,30389	65.441.817,82	11,94721	3,673293	0,907700	1,713000	10,000000	54,322441	10/07/2016
50,000.00	99,999.99	1.221	14,81257	89.346.931,26	16,31138	3,078449	1,011479	1,713000	7,000000	97,813201	24/02/2020
100,000.00	149,999.99	668	8,10385	82.532.551,90	15,06733	2,949831	0,973107	1,963000	5,750000	117,997047	30/10/2021
150,000.00	199,999.99	363	4,40374	62.949.673,52	11,49224	2,913820	1,025205	2,038000	6,750000	127,139153	04/08/2022
200,000.00	249,999.99	206	2,49909	45.568.708,60	8,31913	2,906872	0,981655	2,038000	5,612000	123,166398	05/04/2022
250,000.00	299,999.99	112	1,35873	30.772.826,54	5,61796	2,908427	0,969809	1,713000	6,250000	110,972230	30/03/2021
300,000.00	349,999.99	61	0,74002	19.689.590,93	3,59458	2,959934	1,137293	2,065000	4,713000	122,492076	16/03/2022
350,000.00	399,999.99	49	0,59444	18.330.364,96	3,34643	2,843494	0,943351	1,860000	5,164000	138,386284	13/07/2023
400,000.00	449,999.99	39	0,47313	16.547.381,21	3,02093	3,021063	1,085979	2,141000	5,170000	112,017711	01/05/2021
450,000.00	499,999.99	22	0,26689	10.323.210,48	1,88463	2,738018	0,949951	1,938000	3,567000	130,467100	14/11/2022
500,000.00	549,999.99	11	0,13345	5.753.615,62	1,05039	2,796344	0,855508	2,145000	3,874000	97,969459	28/02/2020
550,000.00	599,999.99	15	0,18197	8.561.517,20	1,56301	2,649650	1,087040	2,044000	3,203000	129,757762	23/10/2022
600,000.00	649,999.99	8	0,09705	4.987.726,81	0,91057	2,873157	0,792558	2,300000	3,471000	113,574419	17/06/2021
650,000.00	699,999.99	12	0,14558	8.118.096,55	1,48206	2,870277	1,018789	2,065000	5,567000	152,912246	27/09/2024
700,000.00	749,999.99	12	0,14558	8.720.055,19	1,59195	2,711506	0,774067	1,893000	3,920000	126,037462	02/07/2022
750,000.00	799,999.99	6	0,07279	4.568.322,05	0,83400	3,110727	0,800430	2,044000	4,450000	113,226884	07/06/2021
800,000.00	849,999.99	10	0,12132	8.217.686,69	1,50024	2,769357	1,028949	1,713000	4,586000	105,076793	02/10/2020
850,000.00	899,999.99	6	0,07279	5.318.138,00	0,97089	3,146765	0,689052	1,963000	6,500000	142,476128	14/11/2023
900,000.00	949,999.99	3	0,03639	2.780.874,26	0,50768	2,593561	1,053654	2,408000	2,865000	138,525786	17/07/2023
950,000.00	999,999.99	3	0,03639	2.915.203,51	0,53221	2,783494	0,848925	2,676000	2,933000	180,917137	27/01/2027
1,000,000.00	1,049,999.99	7	0,08492	7.151.722,48	1,30563	3,287853	0,952794	2,065000	5,270000	124,762210	24/05/2022
1,050,000.00	1,099,999.99	3	0,03639	3.232.935,58	0,59021	2,321420	0,566424	2,038000	2,864000	141,855733	26/10/2023
1,100,000.00	1,149,999.99	5	0,06066	5.528.055,29	1,00921	2,622840	0,949429	2,315000	3,026000	126,454279	14/07/2022
1,150,000.00	1,199,999.99	2	0,02426	2.337.427,91	0,42673	3,909420	0,502165	3,086000	4,740000	81,700013	21/10/2018
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,01213	1.208.540,72	0,22063	3,067000	1,000000	3,067000	3,067000	89,002053	01/06/2019
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,01213	1.276.480,99	0,23304	2,897000	0,800000	2,897000	2,897000	276,041068	01/01/2035
1,300,000.00	1,349,999.99	1	0,01213	1.300.000,00	0,23733	4,200000	0,500000	4,200000	4,200000	153,626283	19/10/2024

**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 Maximum	Meses Months	Fecha Date	
1,400,000.00	1,449,999.99	2	0,02426	2.881.132,23	0,52599	2,735115	0,875595	2,550000	2,922000	129,287830	09/10/2022
1,450,000.00	1,499,999.99	1	0,01213	1.490.133,32	0,27204	2,038000	0,500000	2,038000	2,038000	120,049281	01/01/2022
1,650,000.00	1,699,999.99	2	0,02426	3.341.911,60	0,61011	3,537808	1,839597	2,657000	4,397000	162,635078	20/07/2025
1,800,000.00	1,849,999.99	2	0,02426	3.637.300,07	0,66403	2,126308	0,649193	1,963000	2,287000	88,137804	05/05/2019
1,900,000.00	1,949,999.99	2	0,02426	3.878.096,49	0,70799	2,630328	0,624382	2,294000	2,970000	183,058997	02/04/2027
2,000,000.00	2,049,999.99	1	0,01213	2.004.929,69	0,36602	2,887000	1,250000	2,887000	2,887000	145,051335	01/02/2024
2,150,000.00	2,199,999.99	1	0,01213	2.166.912,23	0,39560	2,724000	0,800000	2,724000	2,724000	161,018480	01/06/2025
2,300,000.00	2,349,999.99	1	0,01213	2.348.741,27	0,42879	3,336000	1,250000	3,336000	3,336000	240,032854	01/01/2032
2,500,000.00	2,549,999.99	1	0,01213	2.529.687,35	0,46183	2,165000	0,600000	2,165000	2,165000	113,018480	01/06/2021
Total Cartera/Total		8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021	
Media Simple / Arithmetic Average:					66.451,33	3,859520	0,830901		57,970605	29/10/2016	
Mínimo / Minimum:					61,92	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012	
Máximo / Maximum:					2.529.687,35	10,000000	4,000000		419,022587	01/12/2046	

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.	3	0,03639	131.853,85	0,02407	2,520019	0,895019	2,125000	3,125000	21,218892	06/10/2013
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	440	5,33786	20.240.639,61	3,69518	3,754875	0,402636	2,927000	6,059000	106,750878	22/11/2020
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	5	0,06066	138.675,37	0,02532	3,092345	0,918380	3,000000	3,250000	52,302896	09/05/2016
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	9	0,10918	369.760,48	0,06750	2,976231	1,192519	2,525000	3,394000	27,850486	26/04/2014
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	2	0,02426	7.955,46	0,00145	2,915029	1,415029	2,500000	3,000000	14,938468	29/03/2013
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.588	31,39634	189.160.162,86	34,53351	2,703537	0,988862	1,713000	6,103000	95,826042	25/12/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	2.866	34,76889	314.086.287,91	57,34031	2,978854	1,069719	1,714000	6,097000	127,005143	31/07/2022
Índice 000 TIPO FIJO	2.330	28,26641	23.622.964,78	4,31266	5,516394	0,000000	2,959000	10,000000	49,202959	05/02/2016
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					66.451,33	3,859520	0,830901		57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:					61,92	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					2.529.687,35	10,000000	4,000000		419,022587	01/12/2046

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	1.635	19,83501	4.396.066,04	0,80256	4,168683	0,690617	1,714000	10,000000	3,001062	31/03/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	692	8,39500	4.629.365,36	0,84515	4,008298	0,828836	1,750000	9,000000	8,918264	27/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	792	9,60815	8.952.117,58	1,63432	4,061038	0,816398	1,713000	9,000000	14,686894	22/03/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	270	3,27551	5.074.926,87	0,92649	3,335006	0,988141	2,038000	7,650000	20,477262	14/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	396	4,80408	10.539.328,20	1,92408	3,284774	0,906862	1,714000	7,950000	26,494719	16/03/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	277	3,36043	9.091.957,83	1,65985	3,270370	0,957065	2,038000	7,875000	31,890074	27/08/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	284	3,44535	13.262.984,38	2,42132	3,238737	0,858345	2,038000	8,000000	38,667091	21/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	149	1,80759	9.787.729,17	1,78687	3,187310	0,975153	1,997000	7,250000	44,358553	11/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	217	2,63254	17.409.394,08	3,17830	2,855432	0,959065	1,713000	7,250000	50,742933	23/03/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	333	4,03979	24.889.524,92	4,54389	2,997191	0,942085	1,713000	7,000000	56,447313	13/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	436	5,28934	31.110.554,71	5,67961	3,183293	0,837492	1,713000	8,000000	62,610189	19/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	184	2,23220	17.613.168,46	3,21550	3,007052	1,012245	2,113000	6,750000	68,394199	11/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	222	2,69319	22.683.333,40	4,14112	2,954611	1,021938	1,713000	5,950000	74,373733	12/03/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	136	1,64988	15.683.179,12	2,86316	3,074311	1,077847	2,112000	4,309000	80,524896	15/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	179	2,17154	24.581.179,50	4,48760	3,170714	1,063302	2,065000	7,000000	86,885574	28/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	108	1,31020	15.702.254,29	2,86664	2,948124	0,868787	1,995000	5,500000	92,072913	02/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	141	1,71054	19.265.046,17	3,51707	2,786095	0,975312	1,963000	4,714000	98,621475	19/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	109	1,32233	17.335.180,69	3,16475	2,838856	0,948270	2,044000	3,827000	104,555963	16/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	194	2,35351	33.443.120,53	6,10545	2,788657	0,925741	1,950000	5,125000	111,344406	11/04/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	306	3,71224	39.839.710,03	7,27323	2,844538	0,954772	1,963000	5,000000	116,462226	13/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	362	4,39160	54.702.068,83	9,98653	2,964391	0,957701	1,997000	5,567000	122,480357	15/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	68	0,82494	11.911.589,42	2,17461	3,108689	0,965415	1,893000	5,270000	128,020779	31/08/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	35	0,42460	4.347.462,61	0,79368	2,721959	0,955731	2,038000	3,694000	134,014775	02/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	27	0,32755	3.562.062,78	0,65030	3,318263	1,365967	2,315000	5,170000	140,814545	25/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	29	0,35181	6.049.886,02	1,10448	3,127644	1,174473	2,287000	4,597000	145,818807	24/02/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	35	0,42460	8.868.805,61	1,61911	2,989672	0,811051	2,294000	4,612000	152,512212	15/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	43	0,52165	8.281.128,77	1,51182	2,910541	1,129229	2,165000	5,612000	158,800782	25/03/2025

**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	35	0,42460	6.542.122,46	1,19434	2,918590	1,024624	2,288000	4,603000	164,905394	27/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	71	0,86134	14.907.315,40	2,72151	2,953309	1,162160	2,041000	4,397000	170,820949	26/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	73	0,88560	15.592.855,71	2,84667	2,997767	1,128807	2,245000	5,132000	175,679825	21/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	51	0,61871	11.121.810,35	2,03042	3,000701	1,084351	2,291000	5,144000	182,183533	07/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	11	0,13345	3.045.388,46	0,55597	2,799878	0,962276	2,495000	3,183000	188,063558	02/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	11	0,13345	4.496.310,92	0,82086	2,517613	0,624221	2,065000	3,644000	194,014146	01/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	17	0,20624	2.588.518,17	0,47257	3,082403	1,049993	2,541000	4,133000	199,794182	24/08/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	12	0,14558	1.264.687,02	0,23088	3,168562	0,832057	2,376000	3,644000	206,167191	06/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	29	0,35181	3.005.007,65	0,54860	2,952384	0,841963	2,195000	3,874000	212,275971	08/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	10	0,12132	1.421.740,31	0,25956	2,588765	0,931396	2,276000	3,394000	218,296246	10/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	11	0,13345	1.194.709,77	0,21811	3,307026	1,076778	2,441000	4,124000	223,812259	25/08/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	16	0,19410	1.997.631,55	0,36469	2,930379	1,040680	2,195000	3,894000	230,736494	24/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	31	0,37608	5.048.393,25	0,92165	3,090029	1,220956	2,526000	4,132000	235,795624	25/08/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	23	0,27902	5.081.956,43	0,92777	3,279337	1,158113	2,791000	4,390000	241,480672	14/02/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	5	0,06066	1.031.656,00	0,18834	2,981063	0,927480	2,674000	3,397000	246,848418	26/07/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	7	0,08492	1.340.806,06	0,24478	4,275697	2,970835	2,686000	5,567000	255,124575	04/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	6	0,07279	450.378,21	0,08222	3,181607	1,070893	2,847000	4,148000	261,170277	05/10/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	7	0,08492	1.795.910,36	0,32787	2,581071	0,847521	2,464000	2,917000	267,691059	21/04/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	13	0,15771	1.931.460,54	0,35261	2,757217	0,763549	2,195000	3,586000	271,785963	24/08/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	6	0,07279	2.011.594,79	0,36724	2,735635	0,825848	2,276000	3,347000	276,886230	26/01/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	19	0,23050	2.358.560,32	0,43058	2,943949	0,919028	1,860000	4,090000	284,124739	04/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	26	0,31542	3.423.721,55	0,62504	2,701237	0,908541	2,040000	4,090000	290,686010	21/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	60	0,72789	7.194.794,65	1,31350	2,951325	0,857637	2,424000	4,124000	296,387946	11/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	16	0,19410	2.971.579,21	0,54250	2,808173	0,832599	2,276000	3,500000	301,934093	27/02/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	10	0,12132	1.293.945,07	0,23623	2,962082	0,881188	2,786000	3,147000	307,467291	14/08/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	3	0,03639	422.922,62	0,07721	2,684520	0,876778	2,291000	3,067000	313,004692	30/01/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	2	0,02426	234.427,70	0,04280	2,657729	0,898801	2,495000	2,897000	318,408172	13/07/2038

**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 01/07/2039 al 31/12/2039	1	0,01213	113.889,03	0,02079	2,714000	1,000000	2,714000	2,714000	332,024641	31/08/2039
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,01213	683.333,26	0,12475	2,065000	0,500000	2,065000	2,065000	365,995893	01/07/2042
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	1	0,01213	177.748,13	0,03245	2,495000	1,000000	2,495000	2,495000	419,022587	01/12/2046
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	173	2,09875	4.451.588,71	0,81269	3,324574	0,834348	1,995000	7,950000	104,126606	03/09/2020
PRINCIPADO DE ASTURIAS	173	2,09880	4.451.588,71	0,81270	3,324574	0,834348	1,995000	7,950000	104,126606	03/09/2020
07 BALEARES	482	5,84739	55.122.194,72	10,06323	3,041768	0,963697	2,065000	10,000000	135,481834	15/04/2023
BALEARES	482	5,84740	55.122.194,72	10,06320	3,041768	0,963697	2,065000	10,000000	135,481834	15/04/2023
39 SANTANDER	143	1,73481	3.654.380,86	0,66715	3,200554	0,878602	2,065000	7,250000	119,354900	10/12/2021
CANTABRIA	143	1,73480	3.654.380,86	0,66720	3,200554	0,878602	2,065000	7,250000	119,354900	10/12/2021
28 MADRID	1.718	20,84193	148.228.346,82	27,06090	2,908476	0,917926	1,860000	9,000000	118,386337	11/11/2021
COMUNIDAD DE MADRID	1.718	20,84190	148.228.346,82	27,06090	2,908476	0,917926	1,860000	9,000000	118,386337	11/11/2021
30 MURCIA	410	4,97392	27.665.033,35	5,05059	3,088882	1,059300	2,026000	7,750000	134,823138	26/03/2023
REGION DE MURCIA	410	4,97390	27.665.033,35	5,05060	3,088882	1,059300	2,026000	7,750000	134,823138	26/03/2023
31 NAVARRA	115	1,39512	6.546.848,61	1,19521	2,948898	0,949758	2,065000	8,400000	90,383389	13/07/2019
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	115	1,39510	6.546.848,61	1,19520	2,948898	0,949758	2,065000	8,400000	90,383389	13/07/2019
26 LA RIOJA	80	0,97052	3.635.178,63	0,66365	3,025822	1,004949	2,044000	7,250000	72,057089	01/01/2018
LAS RIOJA	80	0,97050	3.635.178,63	0,66370	3,025822	1,004949	2,044000	7,250000	72,057089	01/01/2018
51 CEUTA	14	0,16984	632.964,36	0,11556	3,743420	0,859338	2,550000	7,250000	96,276868	08/01/2020
CEUTA	14	0,16980	632.964,36	0,11560	3,743420	0,859338	2,550000	7,250000	96,276868	08/01/2020
35 LAS PALMAS	222	2,69319	22.189.909,67	4,05104	2,945617	1,034908	1,713000	9,000000	108,548646	15/01/2021
38 TENERIFE	207	2,51122	15.129.557,06	2,76209	3,013476	1,036559	1,965000	8,500000	110,418901	13/03/2021
CANARIAS	429	5,20440	37.319.466,73	6,81310	2,978360	1,035705	1,713000	9,000000	109,451077	12/02/2021
06 BADAJOZ	130	1,57710	7.997.311,30	1,46001	2,977467	1,041545	2,065000	8,250000	99,000975	31/03/2020
10 CACERES	59	0,71576	4.927.220,48	0,89952	3,141536	1,031023	2,495000	7,000000	116,574459	17/09/2021
EXTREMADURA	189	2,29290	12.924.531,78	2,35950	3,028684	1,038260	2,065000	8,250000	104,486877	14/09/2020
22 HUESCA	100	1,21315	3.494.439,89	0,63795	3,199486	0,892062	1,713000	9,000000	89,234281	08/06/2019
44 TERUEL	34	0,41247	1.632.332,01	0,29800	3,070723	1,127367	2,165000	7,250000	69,893308	27/10/2017
50 ZARAGOZA	227	2,75385	10.406.307,32	1,89980	3,400659	1,388196	1,713000	7,500000	108,354481	10/01/2021
ARAGON	361	4,37950	15.533.079,22	2,83580	3,313858	1,226197	1,713000	9,000000	99,435645	13/04/2020
01 ALAVA	48	0,58231	4.428.446,06	0,80847	3,042077	0,402621	1,713000	6,950000	91,193697	06/08/2019



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
20 GUIPUZCOA	110	1,33447	6.950.761,26	1,26895	2,906409	0,941001	1,862000	8,000000	96,286530	08/01/2020
48 VIZCAYA	240	2,91156	18.042.104,05	3,29381	2,897412	0,795084	1,713000	8,000000	99,334799	10/04/2020
PAIS VASCO	398	4,82830	29.421.311,37	5,37120	2,917346	0,788081	1,713000	8,000000	97,510471	14/02/2020
03 ALICANTE	431	5,22868	18.994.451,69	3,46767	3,306218	1,113261	2,165000	8,500000	116,248317	07/09/2021
12 CASTELLON	127	1,54070	7.346.239,70	1,34115	3,207942	1,099610	2,110000	9,250000	120,058465	01/01/2022
46 VALENCIA	634	7,69137	37.135.713,95	6,77958	3,003343	0,933647	1,713000	8,500000	109,653255	18/02/2021
COMUNIDAD VALENCIANA	1.192	14,46080	63.476.405,34	11,58840	3,134654	1,016274	1,713000	9,250000	113,146488	04/06/2021
15 LA CORUÑA	194	2,35351	9.587.064,53	1,75024	3,334231	0,956244	2,038000	8,250000	90,657212	21/07/2019
27 LUGO	67	0,81281	1.552.810,87	0,28348	3,428358	0,945230	2,065000	8,500000	79,221701	07/08/2018
32 ORENSE	34	0,41247	1.695.067,77	0,30946	3,115592	0,820329	2,265000	7,000000	82,562773	17/11/2018
36 PONTEVEDRA	195	2,36564	8.869.888,48	1,61931	3,189355	0,968904	2,065000	9,000000	96,936052	28/01/2020
GALICIA	490	5,94440	21.704.831,65	3,96250	3,274276	0,950345	2,038000	9,000000	91,030648	01/08/2019
02 ALBACETE	75	0,90986	6.232.210,63	1,13777	2,907556	0,914553	2,065000	6,500000	101,366784	11/06/2020
13 CIUDAD REAL	109	1,32233	5.808.145,55	1,06035	3,220706	1,070831	2,065000	6,950000	88,351452	12/05/2019
16 CUENCA	16	0,19410	1.074.438,35	0,19615	2,889125	1,037310	2,050000	5,750000	98,825563	26/03/2020
19 GUADALAJARA	29	0,35181	1.753.987,81	0,32021	3,197954	1,026914	2,065000	7,250000	109,084511	01/02/2021
45 TOLEDO	183	2,22007	11.646.052,42	2,12613	2,926267	0,963955	1,938000	7,250000	94,720633	22/11/2019
CASTILLA-LA MANCHA	412	4,99820	26.514.834,76	4,84060	3,018440	0,990518	1,938000	7,250000	95,415905	13/12/2019
04 ALMERIA	51	0,61871	2.746.123,56	0,50134	3,492653	0,961301	2,538000	7,250000	105,589516	17/10/2020
11 CADIZ	138	1,67415	11.190.864,63	2,04303	3,181713	1,215186	2,288000	9,900000	109,168274	03/02/2021
14 CORDOBA	178	2,15941	7.105.206,27	1,29714	3,018800	0,932613	2,137000	7,750000	94,641373	19/11/2019
18 GRANADA	116	1,40725	4.286.776,48	0,78260	3,257911	1,062235	2,315000	8,400000	101,043546	01/06/2020
21 HUELVA	87	1,05544	4.210.286,88	0,76864	3,049993	0,987747	2,213000	7,750000	109,263964	06/02/2021
23 JAEN	152	1,84399	4.330.917,33	0,79066	3,168234	1,180434	2,038000	8,450000	87,587568	18/04/2019
29 MÁLAGA	68	0,82494	7.103.468,04	1,29683	2,882830	1,190625	1,963000	10,000000	120,023295	31/12/2021
41 SEVILLA	317	3,84569	17.910.145,07	3,26972	3,089469	0,988986	1,997000	8,000000	109,413085	11/02/2021
ANDALUCIA	1.107	13,42960	58.883.788,26	10,75000	3,120850	1,053096	1,963000	10,000000	103,597389	18/08/2020



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
05 AVILA	44	0,53379	3.961.364,56	0,72320	2,786265	0,873820	1,714000	8,400000	96,833820	25/01/2020
09 BURGOS	59	0,71576	2.633.730,92	0,48082	2,811874	0,890531	2,145000	7,250000	99,712445	21/04/2020
24 LEON	130	1,57710	6.033.149,42	1,10143	2,897951	0,812220	1,714000	8,000000	104,179927	04/09/2020
34 PALENCIA	71	0,86134	3.827.761,47	0,69880	2,778562	0,913934	1,924000	6,750000	90,572686	18/07/2019
37 SALAMANCA	64	0,77642	4.187.397,05	0,76446	2,998036	0,944178	1,714000	7,500000	96,235812	07/01/2020
40 SEGOVIA	24	0,29116	1.409.325,82	0,25729	3,031522	0,847044	2,097000	6,375000	91,737676	23/08/2019
42 SORIA	22	0,26689	1.207.834,43	0,22050	2,917091	0,836275	2,097000	6,500000	70,448156	13/11/2017
47 VALLADOLID	87	1,05544	6.728.624,61	1,22839	2,861057	0,952187	1,924000	8,500000	86,532783	17/03/2019
49 ZAMORA	29	0,35181	2.054.326,87	0,37504	3,165887	0,837047	1,924000	5,500000	71,306697	09/12/2017
CASTILLA Y LEON	530	6,42970	32.043.515,15	5,84990	2,890636	0,882522	1,714000	8,500000	93,631463	19/10/2019
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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	3.789	45,96627	441.806.647,81	80,65723	2,982064	1,016605	1,713000	7,750000	122,212639	07/03/2022
HIPOTECARIO	3.789	45,96630	441.806.647,81	80,65720	2,982064	1,016605	1,713000	7,750000	122,212639	07/03/2022
3 DEPOSITOS DINERARIOS	26	0,31542	657.027,01	0,11995	3,930633	0,524150	1,965000	8,000000	51,390214	12/04/2016
4 GARANTIAS DE TERCEROS	413	5,01031	31.568.827,60	5,76328	2,484928	0,706693	1,714000	5,000000	88,729380	23/05/2019
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	4.012	48,67160	73.201.047,53	13,36375	3,490050	0,815436	1,713000	10,000000	60,919439	27/01/2017
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	3	0,03639	524.750,37	0,09580	2,321346	0,756346	2,265000	2,565000	137,144987	05/06/2023
PERSONAL	4.454	54,03370	105.951.652,51	19,34280	3,398634	0,803613	1,713000	10,000000	63,493849	15/04/2017
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			66.451,33		3,859520	0,830901			57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:			61,92		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			2.529.687,35		10,000000	4,000000			419,022587	01/12/2046

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	664	8,05532	25.995.176,54	4,74574	3,115036	0,969655	2,038000	8,000000	81,688275	21/10/2018
02-Silvicultura y explotación forestal.	23	0,27902	1.210.516,53	0,22099	3,397711	1,071550	2,038000	6,950000	106,539819	15/11/2020
03-Pesca y acuicultura.	50	0,60658	3.626.784,03	0,66211	3,270699	0,974392	2,065000	8,250000	90,774048	24/07/2019
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,01213	1.432,31	0,00026	3,147000	1,000000	3,147000	3,147000	7,030801	31/07/2012
08-Otras industrias extractivas.	14	0,16984	235.848,00	0,04306	2,957602	1,164254	2,213000	6,750000	111,721746	22/04/2021
09-Actividades de apoyo a las industrias	1	0,01213	251.163,92	0,04585	2,757000	0,750000	2,757000	2,757000	86,997947	01/04/2019
10-Industria de la alimentación.	103	1,24955	9.800.946,59	1,78928	3,029334	0,925316	1,713000	8,000000	101,687340	21/06/2020
11-Fabricación de bebidas.	56	0,67936	5.024.033,94	0,91720	2,799281	0,940816	2,044000	7,250000	95,159691	05/12/2019
13-Industria textil.	54	0,65510	3.703.983,86	0,67621	2,910760	0,970073	2,300000	7,250000	106,818605	24/11/2020
14-Confección de prendas de vestir.	21	0,25476	1.576.015,03	0,28772	2,989425	1,032460	2,038000	7,500000	151,134387	04/08/2024
15-Industria del cuero y del calzado.	14	0,16984	1.477.339,40	0,26971	2,625558	0,895513	2,065000	8,400000	219,977903	30/04/2030
16-Industria de la madera y del corcho,	99	1,20102	7.283.311,24	1,32966	2,928372	0,977920	2,044000	7,250000	88,679156	22/05/2019
17-Industria del papel.	10	0,12132	1.504.391,62	0,27465	3,213195	1,290343	2,497000	5,250000	101,806472	24/06/2020
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	80	0,97052	7.268.584,18	1,32697	2,895693	0,897556	2,097000	7,000000	108,100586	02/01/2021
20-Industria química.	26	0,31542	2.121.235,81	0,38726	2,960888	1,184009	2,050000	6,750000	71,927235	28/12/2017
22-Fabricación de productos de caucho y	51	0,61871	4.638.788,69	0,84687	3,070498	1,015255	1,713000	6,900000	88,426668	14/05/2019
23-Fabricación de otros productos minera	56	0,67936	2.491.028,52	0,45477	3,020217	1,037067	2,065000	8,500000	81,089540	03/10/2018
24-Metalurgia, fabricación de productos	49	0,59444	5.322.549,70	0,97170	3,197925	1,264290	2,288000	6,000000	102,109250	03/07/2020
25-Fabricación de productos metálicos, e	96	1,16462	6.519.870,83	1,19028	3,076827	0,915429	1,714000	7,250000	105,912000	27/10/2020
26-Fabricación de productos informáticos	16	0,19410	1.029.335,59	0,18792	3,145891	1,113690	2,038000	5,124000	86,251429	09/03/2019
27-Fabricación de material y equipo eléc	6	0,07279	600.679,87	0,10966	3,119385	0,975614	2,565000	4,000000	71,524083	16/12/2017
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	28	0,33968	2.976.436,91	0,54339	3,007958	1,035415	2,044000	5,500000	116,427812	12/09/2021
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	2	0,02426	872.211,33	0,15923	2,917878	0,918315	2,565000	2,997000	113,744276	23/06/2021
30-Fabricación de otro material de trans	4	0,04853	1.286.764,27	0,23491	2,720746	1,095614	2,495000	4,500000	113,207669	06/06/2021
31-Fabricación de muebles.	52	0,63084	4.853.766,13	0,88611	3,043773	1,087898	1,714000	8,500000	115,624098	19/08/2021
32-Otras industrias manufactureras.	9	0,10918	463.368,09	0,08459	2,415403	0,689362	2,038000	9,250000	48,408169	12/01/2016
33-Reparación e instalación de maquinaria	9	0,10918	282.665,03	0,05160	3,573290	1,084462	2,894000	8,400000	108,933794	27/01/2021



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
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	84	1,01905	9.339.119,57	1,70497	2,653977	0,858803	1,713000	7,250000	71,822133	25/12/2017
36-Captación, depuración y distribución	3	0,03639	167.482,89	0,03058	2,857458	1,024198	1,965000	3,065000	87,248262	08/04/2019
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	11	0,13345	538.466,50	0,09830	3,088810	0,969532	2,815000	6,000000	78,362792	12/07/2018
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	11	0,13345	547.536,60	0,09996	3,110448	0,595850	2,044000	7,000000	115,643133	19/08/2021
39-Actividades de descontaminación y otr	5	0,06066	406.337,42	0,07418	2,998434	0,878146	2,707000	5,500000	67,030539	01/08/2017
41-Construcción de edificios.	251	3,04501	16.094.467,36	2,93824	3,054357	0,946003	2,065000	8,000000	119,245534	07/12/2021
42-Ingeniería civil.	29	0,35181	1.349.140,63	0,24630	2,977454	0,867666	2,038000	6,000000	75,581059	18/04/2018
43-Actividades de construcción especiali	716	8,68616	35.000.775,32	6,38982	3,092104	1,012967	1,963000	10,000000	103,071819	02/08/2020
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	268	3,25124	17.610.071,31	3,21493	3,040028	0,953285	2,038000	7,500000	118,111929	03/11/2021
46-Comercio al por mayor e intermediario	601	7,29103	51.176.111,06	9,34283	2,949326	0,960456	1,714000	8,000000	105,959934	29/10/2020
47-Comercio al por menor, excepto de ve	1.416	17,17821	74.490.037,30	13,59907	3,072789	0,973828	1,713000	10,000000	120,812989	24/01/2022
49-Transporte terrestre y por tubería.	346	4,19750	9.096.621,09	1,66070	3,236431	0,869318	1,713000	8,500000	85,761102	22/02/2019
50-Transporte marítimo y por vías navega	6	0,07279	2.700.762,68	0,49306	2,525682	0,654633	2,287000	7,250000	76,360220	12/05/2018
51-Transporte aéreo.	4	0,04853	1.215.481,87	0,22190	4,881041	0,224274	2,815000	7,250000	116,009686	31/08/2021
52-Almacenamiento y actividades anexas	46	0,55805	4.229.681,85	0,77218	3,493881	0,856314	1,750000	7,250000	104,349069	10/09/2020
53-Actividades postales y de correos.	10	0,12132	550.414,20	0,10048	2,936545	1,254854	2,550000	6,250000	121,570673	16/02/2022
55-Servicios de alojamiento.	132	1,60136	21.884.817,58	3,99534	2,984679	1,162111	2,038000	8,000000	117,732415	22/10/2021
56-Servicios de comidas y bebidas.	712	8,63763	43.226.062,19	7,89145	3,203460	1,035496	1,950000	9,900000	111,629902	19/04/2021
58-Edición.	11	0,13345	1.315.705,94	0,24020	2,622680	1,055967	2,450000	6,000000	104,679934	20/09/2020
59-Actividades cinematográficas, de víde	14	0,16984	1.737.014,53	0,31711	2,952021	0,821740	2,565000	6,750000	152,472987	13/09/2024
60-Actividades de programación y emisiór	47	0,57018	1.069.625,83	0,19527	3,094502	1,027886	2,165000	7,000000	108,766385	22/01/2021
62-Programación, consultoría y otras act	75	0,90986	4.040.379,42	0,73762	2,832647	0,898961	2,038000	6,500000	116,397646	11/09/2021
63-Servicios de información.	406	4,92539	37.240.315,27	6,79868	2,759919	0,891043	1,714000	8,400000	127,510403	16/08/2022
64-Servicios financieros, excepto seguro	2	0,02426	344.815,44	0,06295	2,939386	0,844853	2,897000	3,086000	175,903598	28/08/2026
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	5	0,06066	124.397,51	0,02271	3,178960	1,159534	2,526000	3,897000	65,414794	13/06/2017
68-Actividades inmobiliarias.	199	2,41417	27.149.770,07	4,95652	2,940854	0,955282	2,113000	7,750000	122,101644	04/03/2022
69-Actividades jurídicas y de contabilid	157	1,90465	12.117.344,20	2,21217	2,934928	0,948245	1,860000	7,250000	153,109813	03/10/2024



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
70-Actividades de las sedes centrales, a	41	0,49739	1.979.777,20	0,36143	3,188673	0,882200	2,415000	6,950000	169,719113	20/02/2026
71-Servicios técnicos de arquitectura e	114	1,38299	6.927.086,14	1,26462	3,385585	0,778081	1,995000	6,500000	119,714092	21/12/2021
72-Investigación y desarrollo.	8	0,09705	238.205,83	0,04349	3,060629	0,703298	2,245000	6,250000	104,773092	23/09/2020
73-Publicidad y estudios de mercado.	53	0,64297	3.688.426,25	0,67337	2,862167	0,927977	2,165000	7,250000	121,243136	06/02/2022
74-Otras actividades profesionales, cien	23	0,27902	1.590.298,62	0,29033	3,070541	1,204504	2,038000	6,950000	136,739939	24/05/2023
75-Actividades veterinarias.	24	0,29116	1.298.851,87	0,23712	3,145844	1,083305	2,315000	7,500000	109,839921	24/02/2021
77-Actividades de alquiler.	37	0,44887	3.474.972,38	0,63440	2,946380	1,044558	2,065000	6,500000	126,232329	08/07/2022
78-Actividades relacionadas con el emple	12	0,14558	321.280,04	0,05865	2,762050	0,816418	2,564000	7,250000	79,328007	10/08/2018
79-Actividades de agencias de viajes, op	33	0,40034	3.462.029,53	0,63204	2,754162	0,954128	2,238000	7,500000	121,142731	03/02/2022
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,01213	5.289,50	0,00097	3,565000	2,000000	3,565000	3,565000	20,041068	01/09/2013
81-Servicios a edificios y actividades d	35	0,42460	1.506.943,19	0,27511	2,929599	0,966615	2,065000	9,000000	84,559910	16/01/2019
82-Actividades administrativas de oficin	10	0,12132	846.522,74	0,15454	3,827386	0,828230	2,747000	7,500000	98,973651	30/03/2020
85-Educación.	117	1,41939	9.552.002,97	1,74384	2,940274	0,997214	2,038000	7,250000	120,048452	31/12/2021
86-Actividades sanitarias.	225	2,72959	17.055.004,52	3,11360	2,966029	0,958447	1,938000	7,829000	124,942237	29/05/2022
87-Asistencia en establecimientos reside	16	0,19410	2.828.381,47	0,51636	2,765088	0,943226	2,125000	6,000000	94,366059	11/11/2019
88-Actividades de servicios sociales sin	7	0,08492	378.339,13	0,06907	3,016488	0,780266	2,038000	3,815000	78,092683	03/07/2018
90-Actividadse de creación, artísticas y	16	0,19410	813.125,71	0,14845	2,859126	0,827360	2,247000	6,500000	80,369366	11/09/2018
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	4	0,04853	362.362,77	0,06615	3,372652	0,356077	2,464000	3,809000	69,273477	08/10/2017
92-Actividades de juegos de azar y apues	16	0,19410	1.330.133,84	0,24283	3,052793	1,016215	2,155000	7,250000	90,494587	16/07/2019
93-Actividades deportivas, recreativas y	58	0,70363	3.454.482,87	0,63066	3,271001	1,052656	2,265000	7,750000	111,624134	19/04/2021
94-Actividades asociativas.	6	0,07279	452.954,45	0,08269	3,618248	1,551677	3,067000	3,836000	88,998354	31/05/2019
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	37	0,44887	1.131.412,42	0,20655	3,009814	0,983435	2,247000	6,500000	109,143870	03/02/2021
96-Otros servicios personales.	183	2,22007	7.715.483,04	1,40856	3,107676	0,939622	2,038000	9,000000	124,071187	03/05/2022
97-Actividades de los hogares como empl	5	0,06066	160.977,27	0,02939	3,294927	0,902534	2,065000	5,250000	178,797042	24/11/2026



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
99-Actividades de organizaciones y organ	1	0,01213	2.972,98	0,00054	8,000000	0,000000	8,000000	8,000000	11,039014	01/12/2012
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					66.451,33	3,859520	0,830901		57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:					61,92	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					2.529.687,35	10,000000	4,000000		419,022587	01/12/2046

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	7.596	92,15092	495.961.721,40	90,54390	3,039973	0,986633	1,713000	10,000000	113,568612	17/06/2021
TRIMESTRAL	213	2,58401	23.998.274,88	4,38118	2,756105	0,807420	1,965000	7,250000	103,006089	31/07/2020
SEMESTRAL	72	0,87347	9.095.731,87	1,66054	2,669229	0,703673	2,287000	7,250000	103,303973	09/08/2020
ANUAL	362	4,39160	18.702.572,17	3,41438	3,052399	0,896946	1,938000	7,875000	86,793364	25/03/2019
Total Cartera/Total	8.243	100,00000	547.758.300,32	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					66.451,33	3,859520	0,830901		57,970605	29/10/2016
Mínimo / Minimum:					61,92	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					2.529.687,35	10,000000	4,000000		419,022587	01/12/2046

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	158	1,91678	3.269.984,91	0,59698	3,082250	0,927569	2,050000	7,750000	44,898907	27/09/2015	3,472302
005.00 009.99	273	3,31190	11.974.044,85	2,18601	3,009141	1,036944	2,041000	5,000000	69,023190	30/09/2017	7,868396
010.00 014.99	329	3,99127	22.532.226,27	4,11353	3,074471	1,111634	1,997000	6,500000	71,561028	17/12/2017	12,432259
015.00 019.99	377	4,57358	29.394.623,81	5,36635	3,138565	1,042722	1,713000	6,000000	87,986913	01/05/2019	17,477413
020.00 024.99	329	3,99127	31.542.814,15	5,75853	3,000267	1,010579	1,893000	7,000000	87,568391	18/04/2019	22,582132
025.00 029.99	386	4,68276	40.967.459,81	7,47911	3,015895	0,989757	1,997000	5,132000	99,849438	26/04/2020	27,555357
030.00 034.99	373	4,52505	46.074.460,11	8,41146	2,991272	1,073062	1,950000	5,144000	101,041709	01/06/2020	32,643595
035.00 039.99	364	4,41587	51.269.846,44	9,35994	2,908017	1,043856	1,963000	6,000000	109,983717	28/02/2021	37,488280
040.00 044.99	352	4,27029	52.919.991,80	9,66119	2,902860	0,977076	1,963000	4,757000	121,154616	03/02/2022	42,439731
045.00 049.99	271	3,28764	48.308.729,07	8,81935	2,925935	0,984175	1,995000	5,170000	134,339852	11/03/2023	47,328391
050.00 054.99	260	3,15419	41.054.524,25	7,49501	3,081360	1,104629	2,141000	5,567000	147,635599	19/04/2024	52,684167
055.00 059.99	128	1,55283	27.420.832,81	5,00601	3,000469	0,926319	1,860000	4,740000	177,952796	29/10/2026	57,738084
060.00 064.99	90	1,09184	15.650.836,87	2,85725	2,838067	0,902692	2,241000	5,067000	202,135741	03/11/2028	61,604323
065.00 069.99	48	0,58231	8.857.138,61	1,61698	2,896484	0,995584	2,195000	4,836000	225,774312	24/10/2030	67,425447
070.00 074.99	38	0,46100	6.068.792,33	1,10793	2,920984	0,853622	2,291000	3,909000	277,561589	16/02/2035	72,037839
075.00 079.99	6	0,07279	2.545.109,05	0,46464	3,135011	1,040944	2,897000	4,097000	241,418846	12/02/2032	76,716192
080.00 084.99	2	0,02426	616.075,39	0,11247	2,761155	0,751588	2,495000	2,870000	176,141166	04/09/2026	80,690243
085.00 089.99	4	0,04853	866.456,93	0,15818	2,665753	1,037616	2,420000	3,144000	245,679487	20/06/2032	87,074040



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	
090.00 094.99	1	0,01213	472.700,35	0,08630	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	105,034908	01/10/2020	92,795514
Total Cartera/Total		3.789	100,00000	441.806.647,81	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,021800	0,971021			112,021191	01/05/2021	38,043602
Media Simple / Arithmetic Average:					66.451,33	3,859520	0,830901		57,970605	29/10/2016	31,243108
Mínimo / Minimum:					61,92	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:					2.529.687,35	10,000000	4,000000		419,022587	01/12/2046	92,795514

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	2.846.926,49	0,52
2	2.529.687,35	0,46
3	2.348.741,27	0,43
4	2.166.912,23	0,40
5	2.004.929,69	0,37
6	1.929.453,95	0,35
7	1.833.333,31	0,33
8	1.803.966,76	0,33
9	1.748.643,83	0,32
10	1.691.714,45	0,31
11	1.650.197,15	0,30
12	1.490.133,32	0,27
13	1.447.420,02	0,26
14	1.433.712,21	0,26
15	1.300.064,31	0,24
16	1.300.000,00	0,24
17	1.276.480,99	0,23
18	1.208.540,72	0,22
19	1.173.773,76	0,21
20	1.163.654,15	0,21
Total:	34.348.285,96	6,26

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

547.758.300,32



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	330.909.926,84	90.001.187,86	679.088.884,97	61,7354	12419
31/01/2011	14.564.160,80	1.124.394,73	663.400.329,44	60,3091	12002
28/02/2011	10.134.910,48	1.843.632,14	651.421.786,82	59,2202	11672
31/03/2011	9.273.951,80	2.990.050,11	639.157.784,91	58,1053	11243
30/04/2011	9.910.486,56	1.833.307,19	627.413.991,16	57,0376	10802
31/05/2011	8.657.503,79	1.827.918,85	616.928.568,52	56,0844	10431
30/06/2011	9.069.599,20	1.336.904,27	606.522.065,05	55,1384	10019
31/07/2011	10.501.801,07	1.696.756,39	594.323.507,59	54,0294	9646
31/08/2011	8.037.103,00	790.405,76	585.495.998,83	53,2269	9354
30/09/2011	8.362.276,02	787.222,42	576.346.500,39	52,3951	9129
31/10/2011	8.247.549,36	1.679.691,20	566.419.259,83	51,4927	8851
30/11/2011	7.604.463,16	1.248.986,32	557.565.810,35	50,6878	8569
31/12/2011	8.124.567,40	1.682.942,63	547.758.300,32	49,7962	8243
	443.398.299,48	108.843.399,87			

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	668.678.234,6	60,78893	1.124.394,7	0,16557	1,96889	0,34255	4,03406	0,27910	3,29827	0,37823	4,44549
28/02/2011	651.421.786,8	59,22016	1.843.632,1	0,27571	3,25884	0,33530	3,95018	0,29724	3,50918	0,36733	4,31997
31/03/2011	639.157.784,9	58,10525	2.990.050,1	0,45900	5,37110	0,30017	3,54314	0,32948	3,88294	0,35830	4,21591
30/04/2011	627.413.991,2	57,03764	1.833.307,2	0,28683	3,38820	0,34055	4,01091	0,34155	4,02248	0,34498	4,06213
31/05/2011	616.928.568,5	56,08442	1.827.918,9	0,29134	3,44062	0,34576	4,07107	0,34053	4,01064	0,33088	3,89910
30/06/2011	606.522.065,1	55,13837	1.336.904,3	0,21670	2,56967	0,26496	3,13363	0,28257	3,33860	0,31103	3,66917
31/07/2011	594.323.507,6	54,02941	1.696.756,4	0,27975	3,30585	0,26260	3,10611	0,30158	3,55957	0,29034	3,42900
31/08/2011	585.495.998,8	53,22691	790.405,8	0,13299	1,58429	0,20983	2,48913	0,27782	3,28333	0,28753	3,39632
30/09/2011	576.346.500,4	52,39514	787.222,4	0,13445	1,60157	0,18242	2,16723	0,22370	2,65163	0,27661	3,26924
31/10/2011	566.419.259,8	51,49266	1.679.691,2	0,29144	3,44174	0,18632	2,21307	0,22447	2,66061	0,28303	3,34394
30/11/2011	557.565.810,4	50,68780	1.248.986,3	0,22051	2,61421	0,21549	2,55540	0,21266	2,52227	0,27661	3,26931
31/12/2011	547.758.300,3	49,79621	1.682.942,6	0,30184	3,56252	0,27127	3,20710	0,22685	2,68855	0,25471	3,01411

(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							914.698,58	157.698,73	1.072.397,31
31/01/2011	553.285,56	74.303,02	627.588,58	88.626,44	7.075,49	95.701,93	1.222.862,52	178.261,95	1.401.124,47
28/02/2011	274.631,58	47.905,04	322.536,62	231.761,13	37.787,70	269.548,83	1.196.509,19	172.116,37	1.368.625,56
31/03/2011	242.536,20	49.219,75	291.755,95	333.875,89	39.119,38	372.995,27	1.025.699,27	168.958,67	1.194.657,94
30/04/2011	323.521,24	43.389,85	366.911,09	165.589,92	33.560,58	199.150,50	1.128.039,44	172.575,50	1.300.614,94
31/05/2011	232.146,13	45.390,88	277.537,01	202.560,74	31.351,46	233.912,20	1.076.911,36	167.952,42	1.244.863,78
30/06/2011	210.817,50	41.395,98	252.213,48	195.152,30	32.013,20	227.165,50	1.009.005,81	159.215,81	1.168.221,62
31/07/2011	336.640,67	54.829,25	391.469,92	143.565,17	22.725,15	166.290,32	948.953,76	157.294,84	1.106.248,60
31/08/2011	272.227,55	53.878,42	326.105,97	141.353,56	23.824,24	165.177,80	1.005.072,36	176.202,53	1.181.274,89
30/09/2011	224.597,90	45.206,07	269.803,97	216.942,39	34.680,59	251.622,98	908.397,49	171.699,94	1.080.097,43
31/10/2011	340.385,08	69.923,34	410.308,42	115.701,56	15.139,35	130.840,91	1.070.281,67	214.135,15	1.284.416,82
30/11/2011	279.422,48	59.656,91	339.079,39	163.745,63	38.065,69	201.811,32	1.110.059,25	223.016,67	1.333.075,92
31/12/2011	270.318,24	62.643,60	332.961,84	218.943,97	30.256,95	249.200,92	1.052.104,42	223.689,53	1.275.793,95
	3.560.530,13	647.742,11	4.208.272,24	2.217.818,70	345.599,78	2.563.418,48			

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	3.770.975,53	696.873,80	4.467.849,33	3.073.805,85	565.561,73	3.639.367,58	697.169,68	131.312,07	828.481,75
31/01/2011	166.461,20	25.726,52	192.187,72	181.507,11	48.931,39	230.438,50	682.123,77	108.107,20	790.230,97
28/02/2011	153.438,80	30.126,69	183.565,49	123.524,58	24.868,83	148.393,41	712.037,99	113.365,06	825.403,05
31/03/2011	168.892,81	31.313,71	200.206,52	135.907,32	25.668,40	161.575,72	745.023,48	119.010,37	864.033,85
30/04/2011	160.164,97	31.289,99	191.454,96	121.117,80	15.675,99	136.793,79	784.070,65	134.624,37	918.695,02
31/05/2011	140.814,26	24.420,76	165.235,02	144.199,85	33.660,95	177.860,80	780.685,06	125.384,18	906.069,24
30/06/2011	95.985,11	17.883,37	113.868,48	148.752,80	25.804,19	174.556,99	727.917,37	117.167,39	845.084,76
31/07/2011	149.037,19	25.114,75	174.151,94	286.783,72	39.362,81	326.146,53	590.170,84	102.552,79	692.723,63
31/08/2011	123.497,18	22.556,69	146.053,87	123.984,00	19.520,76	143.504,76	589.684,02	105.588,72	695.272,74
30/09/2011	130.384,48	27.704,96	158.089,44	161.729,70	28.660,12	190.389,82	558.338,80	104.633,56	662.972,36
31/10/2011	280.369,21	52.181,59	332.550,80	95.302,17	15.084,34	110.386,51	743.405,84	141.730,81	885.136,65
30/11/2011	172.153,03	56.243,53	228.396,56	138.452,18	29.873,51	168.325,69	777.106,69	168.100,83	945.207,52
31/12/2011	156.269,36	34.974,85	191.244,21	162.123,34	39.636,11	201.759,45	771.252,71	163.439,57	934.692,28
	5.668.443,13	1.076.411,21	6.744.854,34	4.897.190,42	912.309,13	5.809.499,55			

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	10.541.268,67	722.638,95	11.263.907,62	-2.783.122,46	0,00	-2.783.122,46	7.758.146,21	722.638,95	8.480.785,16
31/01/2011	1.615.689,73	107.268,79	1.722.958,52	-25.851,14	0,00	-25.851,14	9.347.984,80	829.907,74	10.177.892,54
28/02/2011	675.830,47	75.850,00	751.680,47	-98.856,08	0,00	-98.856,08	9.924.959,19	905.757,74	10.830.716,93
31/03/2011	509.442,00	59.444,51	568.886,51	-569.908,71	0,00	-569.908,71	9.864.492,48	965.202,25	10.829.694,73
30/04/2011	470.617,47	68.034,45	538.651,92	-441.128,81	0,00	-441.128,81	9.893.981,14	1.033.236,70	10.927.217,84
31/05/2011	497.263,87	89.831,44	587.095,31	-34.817,28	0,00	-34.817,28	10.356.427,73	1.123.068,14	11.479.495,87
30/06/2011	834.568,98	80.130,26	914.699,24	-147.662,00	0,00	-147.662,00	11.043.334,71	1.203.198,40	12.246.533,11
31/07/2011	1.607.221,26	112.187,71	1.719.408,97	-405.386,54	0,00	-405.386,54	12.245.169,43	1.315.386,11	13.560.555,54
31/08/2011	513.173,32	96.531,13	609.704,45	-14.749,45	0,00	-14.749,45	12.743.593,30	1.411.917,24	14.155.510,54
30/09/2011	588.331,38	98.725,84	687.057,22	-36.523,37	0,00	-36.523,37	13.295.401,31	1.510.643,08	14.806.044,39
31/10/2011	525.930,44	81.956,26	607.886,70	-813.916,33	0,00	-813.916,33	13.007.415,42	1.592.599,34	14.600.014,76
30/11/2011	569.490,95	97.026,53	666.517,48	-288.051,25	0,00	-288.051,25	13.288.855,12	1.689.625,87	14.978.480,99
31/12/2011	1.171.516,14	114.633,13	1.286.149,27	-446.763,56	0,00	-446.763,56	14.013.607,70	1.804.259,00	15.817.866,70
	20.120.344,68	1.804.259,00	21.924.603,68	-6.106.736,98	0,00	-6.106.736,98			



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	117	105.089,03	20.613,53	125.702,56	7.486.595,14	7.612.297,70			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	67	106.666,63	18.255,27	124.921,90	4.209.095,08	4.334.016,98			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	28	69.096,05	21.381,16	90.477,21	2.974.819,24	3.065.296,45			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	107	402.066,67	91.727,29	493.793,96	8.561.286,43	9.055.080,39			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	79	369.186,04	71.712,28	440.898,32	4.387.442,61	4.828.340,93			
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	398	1.052.104,42	223.689,53	1.275.793,95	27.619.238,50	28.895.032,45			

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	47	47.952,73	16.667,61	64.620,34	6.682.100,84	6.746.721,18	23.715.876,00	28,44812	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	28	64.821,82	12.355,02	77.176,84	3.318.726,60	3.395.903,44	11.436.448,30	29,69369	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	17	38.524,14	16.968,15	55.492,29	2.366.691,34	2.422.183,63	6.948.287,50	34,86015	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	64	244.032,20	85.480,77	329.512,97	8.128.798,34	8.458.311,31	23.261.424,08	36,36197	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	39	256.454,35	62.017,38	318.471,73	3.583.229,66	3.901.701,39	15.809.990,46	24,67871	
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	195	651.785,24	193.488,93	845.274,17	24.079.546,78	24.924.820,95	81.172.026,34	30,70617	

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 FTPYME 2, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AG Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4563													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337774014													
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			
17/10/2011	2,10500 %	549,64	445,21	2.508.007,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,82700 %	461,83	374,08	2.107.330,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,49800 %	366,18	296,61	1.670.879,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,48500 %	387,75	314,08	1.769.303,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	1,33500 %	341,17	276,35	1.556.758,71	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	1,14400 %	289,18	234,24	1.319.528,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	1,18400 %	296,00	239,76	1.350.648,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,24200 %	317,40	257,09	1.448.296,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,49600 %	382,31	313,49	1.744.480,53	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	1,94500 %	491,65	403,15	2.243.398,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	3,11200 %	778,00	637,96	3.550.014,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	4,68600 %	767,98	629,74	3.504.292,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	456.300.000,00	0,00	0,00	0,00
17/11/2008							100.000,00			456.300.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA FTPYME 2, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AS Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 5337													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337774006													
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			
17/10/2011	1,95500 %	39,44	31,95	210.491,28	0,00	5.672,88	2.052,63	2,05 %	30.276.160,56	10.954.886,31	30.276.160,56	30.276.160,56	0,00
15/07/2011	1,67700 %	58,68	47,53	313.175,16	0,00	6.118,13	7.725,51	7,73 %	32.652.459,81	41.231.046,87	32.652.459,81	32.652.459,81	0,00
15/04/2011	1,34800 %	70,20	56,86	374.657,40	0,00	7.461,13	13.843,64	13,84 %	39.820.050,81	73.883.506,68	39.820.050,81	39.820.050,81	0,00
17/01/2011	1,33500 %	348,58	282,35	1.860.371,46	0,00	78.695,23	21.304,77	21,30 %	419.996.442,51	113.703.557,49	419.996.442,51	419.996.442,51	0,00
15/10/2010	1,18500 %	302,83	245,29	1.616.203,71	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	0,99400 %	251,26	203,52	1.340.974,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	1,03400 %	258,50	209,39	1.379.614,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,09200 %	279,07	226,05	1.489.396,59	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,34600 %	343,98	282,06	1.835.821,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	1,79500 %	453,74	372,07	2.421.610,38	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	2,96200 %	740,50	607,21	3.952.048,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	4,53600 %	743,40	609,59	3.967.525,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	533.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/11/2008							100.000,00			533.700.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTPYME 2, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 275													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337774022													
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			
17/10/2011	2,85500 %	745,47	603,83	205.004,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	2,57700 %	651,41	527,64	179.137,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	2,24800 %	549,51	445,10	151.115,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	2,23500 %	583,58	472,70	160.484,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	2,08500 %	532,83	431,59	146.528,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	1,89400 %	478,76	387,80	131.659,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	1,93400 %	483,50	391,64	132.962,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,99200 %	509,07	412,35	139.994,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	2,24600 %	573,98	470,66	157.844,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	2,69500 %	681,24	558,62	187.341,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	3,86200 %	965,50	791,71	265.512,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,43600 %	890,90	730,54	244.997,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	27.500.000,00	0,00	0,00	0,00
17/11/2008							100.000,00			27.500.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTPYME 2, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 825													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337774030													
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			
17/10/2011	3,35500 %	876,03	709,58	722.724,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	3,07700 %	777,80	630,02	641.685,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	2,74800 %	671,73	544,10	554.177,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	2,73500 %	714,14	578,45	589.165,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	2,58500 %	660,61	535,09	545.003,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	2,39400 %	605,15	490,17	499.248,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	2,43400 %	608,50	492,89	502.012,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	2,49200 %	636,84	515,84	525.393,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	2,74600 %	701,76	575,44	578.952,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	3,19500 %	807,63	662,26	666.294,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	4,36200 %	1.090,50	894,21	899.662,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,93600 %	972,84	797,73	802.593,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.500.000,00	0,00	0,00	0,00
17/11/2008							100.000,00			82.500.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA FTPYME 2, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 764													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337774048													
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			
17/10/2011	5,60500 %	1.463,53	1.185,46	0,00	1.118.136,92	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	5,32700 %	1.346,55	1.090,71	0,00	1.028.764,20	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	4,99800 %	1.221,73	989,60	0,00	933.401,72	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	4,98500 %	1.301,64	1.054,33	0,00	994.452,96	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	4,83500 %	1.235,61	1.000,84	0,00	944.006,04	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	0,00	896.859,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	4,68400 %	1.171,00	948,51	0,00	894.644,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	4,74200 %	1.211,84	981,59	0,00	925.845,76	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	4,99600 %	1.276,76	1.046,94	0,00	91.444,98	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	5,44500 %	1.376,38	1.128,63	1.051.554,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	6,61200 %	1.653,00	1.355,46	1.262.892,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	8,18600 %	1.341,59	1.100,10	1.024.974,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	76.400.000,00	0,00	0,00	0,00
17/11/2008							100.000,00			76.400.000,00			



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 ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	1.75
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.01	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	19.09
BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Amortización Final / Final maturity	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Amortización Final / Final maturity	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011	17/01/2011
BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	3.86	3.11	2.66	2.34	2.10	1.90	1.75	1.62	1.62
Amortización Final / Final maturity	15/10/2020	16/07/2018	17/07/2017	17/10/2016	15/04/2016	15/10/2015	15/07/2015	15/04/2015	15/04/2015
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	3.86	3.11	2.66	2.34	2.10	1.90	1.75	1.62	1.62
Amortización Final / Final maturity	15/10/2020	16/07/2018	17/07/2017	17/10/2016	15/04/2016	15/10/2015	15/07/2015	15/04/2015	15/04/2015
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	9.90	7.54	6.36	5.64	5.07	4.66	4.27	3.96	3.96
Amortización Final / Final maturity	15/04/2022	15/07/2019	16/04/2018	17/07/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/04/2016	15/10/2015	15/10/2015
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	9.38	7.10	6.09	5.33	4.81	4.31	4.05	3.80	3.80
Amortización Final / Final maturity	15/01/2021	15/10/2018	16/10/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/01/2016	15/10/2015	15/07/2015	15/07/2015
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	20.31	9.43	7.85	6.81	6.06	5.58	5.15	4.83	4.83
Amortización Final / Final maturity	15/04/2047	15/07/2022	15/07/2020	15/04/2019	16/04/2018	16/10/2017	17/04/2017	16/01/2017	16/01/2017
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	9.38	7.10	6.09	5.33	4.81	4.31	4.05	3.80	3.80
Amortización Final / Final maturity	15/01/2021	15/10/2018	16/10/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/01/2016	15/10/2015	15/07/2015	15/07/2015



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

BONOS SERIE D / SERIES D BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	36.01	10.90	8.87	7.60	6.59	6.09	5.58	5.33	
Amortización Final / Final maturity	15/04/2047	15/07/2022	15/07/2020	15/04/2019	16/04/2018	16/10/2017	17/04/2017	16/01/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	9.38	7.10	6.09	5.33	4.81	4.31	4.05	3.80	
Amortización Final / Final maturity	15/01/2021	15/10/2018	16/10/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/01/2016	15/10/2015	15/07/2015	

(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 - 2,4999%, Tasa Recuperación Morosidad - 78,1092%, Tasa Fallidos - 2,5535%, Tasa Recuperación Fallidos - 32,2275%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,4999%, Delinquency Recoveries Rate - 78,1092%, Default Rate - 2,5535% and Default Recoveries Rate - 32,2275%.

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 FTPYME 2, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 87 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK7400299 a OK7400385, ambas inclusive, más esta hoja número OK7400386, 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.