

# **GC FTPyme Unnim 1, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales del periodo  
comprendido entre el 23 de diciembre de  
2011 (Fecha de Constitución) y 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 GC FTPyme Unnim 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011. 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 GC FTPyme Unnim 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 23 de diciembre de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011, 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.

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. 20/12/05137

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.  
.....

**GC FTPYME UNNIM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	PASIVO	Nota	31/12/11
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>227.344</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>268.452</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>227.344</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-
Valores representativos de deuda		-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>268.452</b>
Derechos de crédito	4	227.344	Obligaciones y otros valores negociables	7	229.081
Participaciones hipotecarias		-	Series no subordinadas		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series Subordinadas		229.081
Préstamos hipotecarios		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Cédulas hipotecarias		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a promotores		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a PYMES		227.344	Deudas con entidades de crédito	6	37.150
Préstamos a empresas		-	Préstamo subordinado		37.150
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	2.221
Bonos de titulación		-	Derivados de cobertura		2.221
Activos dudosos		-	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		-	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-
Derivados		-			
Derivados de cobertura		-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>46.269</b>
Otros activos financieros		-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
Garantías financieras		-	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-
Otros		-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>46.003</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	8
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	45.987
			Series no subordinadas		45.919
			Series subordinadas		-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>85.156</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		68
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>46.365</b>	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	Intereses vencidos e impagados		-
Derechos de crédito	4	46.329	Deudas con entidades de crédito	6	8
Participaciones hipotecarias		-	Préstamo subordinado		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Crédito línea de liquidez		-
Préstamos hipotecarios		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Cédulas hipotecarias		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamos a promotores		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		8
Préstamos a PYMES		46.071	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a empresas		-	Intereses vencidos e impagados		-
Cédulas territoriales		-	Derivados		-
Créditos AAPP		-	Derivados de cobertura		-
Préstamo Consumo		-	Otros pasivos financieros		-
Préstamo automoción		-	Importe bruto		-
Arrendamiento financiero		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Cuentas a cobrar		-	<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>266</b>
Bonos de titulación		-	Comisiones		266
Activos dudosos		-	Comisión sociedad gestora	1	1
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	Comisión administrador		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		242	Comisión agente financiero/pagos		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	265
Intereses vencidos e impagados		16	Otras comisiones del cedente		-
Derivados	12	36	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Derivados de cobertura		36	Otras comisiones		-
Otros activos financieros		-	Otros		-
Garantías financieras		-			
Otros		-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDO</b>	9	<b>(2.221)</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(2.221)
Comisiones		-	Gastos de constitución en transición		-
Otros		-			
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5	<b>38.791</b>			
Tesorería		38.791			
Otros activos líquidos equivalentes		-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>312.500</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>312.500</b>

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011.

## GC FTPYME UNNIM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 23 DE DICIEMBRE DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>315</b>
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito	4	310
Otros activos financieros	5	5
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(78)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(70)
Deudas con entidades de crédito	6	(8)
Otros pasivos financieros		-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Neto)</b>	<b>12</b>	<b>36</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>273</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(273)</b>
Servicios exteriores		(7)
Servicios de profesionales independientes	10	(7)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(266)
Comisión de Sociedad gestora	1	(1)
Comisión administración		-
Comisión del agente financiero/pagos		-
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(265)
Comisión variable - resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	-
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-
Deterioro neto de derechos de crédito		-
Deterioro neto de derivados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		-
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-
Impuesto sobre beneficios	11	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre 23 de diciembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

## GC FTPYME UNNIM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 23 DE DICIEMBRE DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>56</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>56</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	51
Intereses pagados por valores de titulización	-
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	5
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>-</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>-</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>38.735</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>275.000</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	275.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>(275.000)</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(275.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>1.585</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	1.585
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>37.150</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	37.150
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	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>38.791</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>38.791</b>

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre 23 de diciembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

## GC FTPYME UNNIM 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 23 DE DICIEMBRE DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.486)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.486)
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	265
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	2.221
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingreso:  
y gastos reconocidos del periodo comprendido entre 23 de diciembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

## **GC FTPYME UNNIM 1, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al periodo  
comprendido entre el 23 de diciembre de 2011  
(Fecha de Constitución) y el  
31 de diciembre de 2011

### **1. Reseña del Fondo**

GC FTPYME UNNIM 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 23 de diciembre de 2011, 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 cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 275.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 29 de diciembre de 2011, 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 0,02% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos mas una comisión fija adicional de 5 miles de euros trimestrales, con un mínimo de 15 miles de euros anuales actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 1 miles de euros.

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 pagadera trimestralmente los días 17 de marzo, 17 de junio, 17 de septiembre y 17 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable. Durante el ejercicio 2011 no se ha devengado ningún gasto por este concepto. Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### ***a) Imagen fiel***

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujo de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 29 de marzo de 2012.

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

### ***b) Principios contables no obligatorios aplicados***

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

### ***d) 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.

### ***e) 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.

### ***f) 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.



### **g) Hechos posteriores**

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2011, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”. Asimismo, los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses, se registrarán 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 ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

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

Al 31 de diciembre de 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 con saldos impagados indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

**d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

En el caso del 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 registrarán 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 registrarán 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 se ha 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, 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 23 de diciembre de 2011 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos 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
<b>Saldo inicial</b>	<b>275.000</b>	-	<b>275.000</b>
Amortización de principal	-	(1.685)	(1.585)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	-	-
Trasposos a activo corriente	(47.656)	47.656	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>227.344</b>	<b>46.071</b>	<b>273.415</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 3,68%, siendo el tipo máximo 4,57% y el mínimo 3,43%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 308 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 1 miles de euros en concepto de intereses de demora y 1 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

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	462	15.530	23.598	72.745	65.948	95.133

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 27.500 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.

A 31 de diciembre de 2011, no existen activos dudosos ni pérdidas por deterioro. Asimismo, no se han traspasado activos fallidos o sus garantías.

#### **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 abierta en la Entidad Cedente (CaixaBank).

En la Cuenta de Tesorería se incluye el importe del Fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, CaixaBank garantiza que el saldo de sus cuentas tendrá 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 P1 o (BBB (High) y/o R-1 (Low) para el largo y corto plazo, respectivamente) según las agencias calificadoras Moody’s Investors Service y DBRS, respectivamente; 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 el ejercicio 2011, ha ascendido de 5 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período ( <i>miles de euros</i> )	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>	<b>313.791</b>	<b>313.791</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	1.533	1.533
Cobros por amortizaciones anticipadas	51	51
Cobros por intereses ordinarios	51	51
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	312.155	312.155
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</b>	<b>275.000</b>	<b>275.000</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	-
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	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	275.000	275.000

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 al hecho de que la situación actual no difiere significativamente de la situación contractual.

## **6. Deudas con Entidades de Crédito**

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con CaixaBank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 9.650 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 1 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, el total de este importe encuentra pendiente de pago y no vencido a fecha 31 de diciembre de 2011.



- b) Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank (Entidad Cedente) por un importe de 27.500 miles de euros. El importe está destinado a dotar un Fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los Fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 7 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El total de este importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a fecha 31 de diciembre de 2011.

#### **Fondo de Reserva**

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

- a) Un importe igual a 27.500 miles de euros.
- b) Un 20,00% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos.

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

- a) Durante los dos primeros años de vida del Fondo,
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago, y
- c) Que en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el Saldo Vivo pendiente de los derechos de crédito con impago igual o superior a 90 días y menor a 12 meses sea mayor al 1% del Saldo Vivo de los Activos no fallidos.

El Nivel Mínimo del Fondo de reserva no podrá ser inferior al 13.750 miles de euros.

Dado que a fecha de cierre no se ha producido la primera fecha de pago, no se adjunta el movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido.

### **7. Obligaciones y otros valores negociables**

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2011, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 23 de diciembre de 2011, que está dividida en tres series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AG, constituida por 1.100 bonos (110.000 miles de euros), serie AS, constituida por 275 bonos (27.500 miles de euros) y la serie B, constituida por 1.375 bonos (137.500 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 Clase AS y AG. Asimismo, los bonos de la serie AS se encuentran postergados en el pago de intereses y de principal respecto a los bonos de la serie AG.

Los bonos de las tres series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (17 de marzo, 17 de junio, 17 de septiembre y 17 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,50% para la serie AG, 0,75% para la serie AS y 2,75% para la serie B, al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 20 de junio de 2033. 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 o no al desenvolvimiento propio del Fondo requerido por el artículo 11.b) del Real Decreto 926/1998 se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoria, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de 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 y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito.

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, 275.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

Durante el ejercicio 2011, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización no han sufrido modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de las Agencias de Calificación.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización durante el ejercicio 2011 es el siguiente:

Miles de Euros	Serie AG		Serie AS		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldo inicial</b>	<b>110.000</b>	-	<b>27.500</b>	-	<b>137.500</b>	-	<b>275.000</b>
Amortización de 29 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(45.919)	45.919	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial</b>	<b>64.081</b>	<b>45.919</b>	<b>27.500</b>	-	<b>137.500</b>	-	<b>275.000</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2011 ha sido del 2,11% para la serie AS, del 1,87% para la serie AG y de 4,11% para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2011, por este concepto ha ascendido a 70 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 68 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

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	45.919	46.226	38.145	144.710	-	-

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

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros
Otros acreedores	8
	<b>8</b>

## **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	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(2.221)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(2.221)</b>

## **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, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 y 33 miles de euros satisfechos por la revisión inicial de atributos, únicos servicios prestados por Deloitte y sus entidades vinculadas.

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

## **11. Situación fiscal**

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

## **12. Derivados de cobertura**

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho CaixaBank paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,75% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, 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.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 36 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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:

	Miles de euros
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(2.221)
Importe transferido a resultados no liquidado	36
	<b>(2.185)</b>

### **13. Gestión del riesgo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	7,1800%	Importe Inicial	27.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	85,0000%	Importe Mínimo	13.750.000,00
Tasa Fallidos	15,0000%	Importe Requerido Actual	27.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	25,0000%	Importe Actual	27.500.000,00
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	5.571	Número Operaciones	5.566
Principal Pendiente	274.999.986,48	Principal pendiente no vencido	273.262.966,85
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	99,37%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,58%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	4,58%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	113,81	Vida Residual Media Ponderada (meses)	114,04
		Amortización Anticipada - TAA	38,73%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	3,05%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	17/03/2022		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
Número de registro del Fondo: 10062  
NIF Fondo: V-65701674  
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  
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)

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

<b>BALANCE</b> (miles de euros)		<b>Periodo actual</b> 31/12/2011	<b>Periodo anterior</b> 31/12/2010
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	227.344	1008
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	227.344	1010
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	227.344	1200
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	227.344	1206
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211
2.12 Créditos AAPP	0212		1212
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213
2.14 Préstamos automoción	0214		1214
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217
2.18 Bonos de titulización	0218		1218
2.19 Otros	0219		1219
2.20 Activos dudosos	0220		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
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250		1250
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260		1260

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	85.156	1270
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280		1280
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	46.365	1290
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	46.329	1400
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	46.071	1406
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411
3.12 Créditos AAPP	0412		1412
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413
3.14 Préstamos automoción	0414		1414
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417
3.18 Bonos de titulación	0418		1418
3.19 Otros	0419		1419
3.20 Activos dudosos	0420		1420
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421		1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	242	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	16	1424
4. Derivados	0430	36	1430
4.1 Derivados de cobertura	0431	36	1431
4.2 Derivados de negociación	0432		1432
5. Otros activos financieros	0440		1440
5.1 Garantías financieras	0441		1441
5.2 Otros	0442		1442
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450		1450
1. Comisiones	0451		1451
2. Otros	0452		1452
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	38.791	1460
1. Tesorería	0461	38.791	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	312.500	1500



Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	268.452	1650
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	268.452	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	229.081	1710
1.1 Series no subordinadas	0711		1711
1.2 Series subordinadas	0712	229.081	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713
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	37.150	1720
2.1 Préstamo subordinado	0721	37.150	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	2.221	1730
3.1 Derivados de cobertura	0731	2.221	1731
3.2 Derivados de negociación	0732		1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733
4. Otros pasivos financieros	0740		1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741
4.2 Otros	0742		1742
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750		1750
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	46.269	1760
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770		1770
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780		1780
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	46.003	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		8 1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	45.987	1820
2.1 Series no subordinadas	0821	45.919	1821
2.2 Series subordinadas	0822		1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	68	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	8	1830
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	8	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837
4. Derivados	0840		1840
4.1 Derivados de cobertura	0841		1841
4.2 Derivados de negociación	0842		1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843
5. Otros pasivos financieros	0850		1850
5.1 Importe bruto	0851		1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0900	266	1900
1. Comisiones	0910	266	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1	1911
1.2 Comisión administrador	0912		1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	265	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917
1.8 Otras comisiones	0918		1918
2. Otros	0920		1920
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-2.221	1930
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-2.221	1950
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960		1960
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	312.500	2000

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>315</b>	<b>1100</b>			<b>2100</b>	<b>315</b>	<b>3100</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110			2110		3110
1.2 Derechos de crédito	0120	310	1120			2120	310	3120
1.3 Otros activos financieros	0130	5	1130			2130	5	3130
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-78</b>	<b>1200</b>			<b>2200</b>	<b>-78</b>	<b>3200</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-70	1210			2210	-70	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-8	1220			2220	-8	3220
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230			2230		3230
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>36</b>	<b>1240</b>			<b>2240</b>	<b>36</b>	<b>3240</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>273</b>	<b>1250</b>			<b>2250</b>	<b>273</b>	<b>3250</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>		<b>1300</b>			<b>2300</b>		<b>3300</b>
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310			2310		3310
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320			2320		3320
4.3 Otros	0330		1330			2330		3330
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>		<b>1400</b>			<b>2400</b>		<b>3400</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>		<b>1500</b>			<b>2500</b>		<b>3500</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>0600</b>	<b>-273</b>	<b>1600</b>			<b>2600</b>	<b>-273</b>	<b>3600</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-7	1610			2610	-7	3610
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-7	1611			2611	-7	3611
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	-266	1630			2630	-266	3630
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-1	1631			2631	-1	3631
7.3.2 Comisión administrador	0632		1632			2632		3632
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633			2633		3633
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-265	1634			2634	-265	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
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>		<b>1700</b>			<b>2700</b>		<b>3700</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710			2710		3710
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720		1720			2720		3720
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730			2730		3730
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740			2740		3740
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>		<b>1750</b>			<b>2750</b>		<b>3750</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>		<b>1800</b>			<b>2800</b>		<b>3800</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>		<b>1850</b>			<b>2850</b>		<b>3850</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>			<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0950</b>		<b>1950</b>			<b>2950</b>		<b>3950</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3000</b>	<b>0</b>	<b>4000</b>			<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>56</b>	<b>9000</b>
---	-------------	-----------	-------------

<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>56</b>	<b>9100</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	51	9110
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120		9120
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130		9130
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	5	9140
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160

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

<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8300</b>		<b>9300</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310
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		9330

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>38.735</b>	<b>9350</b>
---	-------------	---------------	-------------

<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>	<b>275.000</b>	<b>9400</b>
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	275.000	9410
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420

<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>8500</b>	<b>-275.000</b>	<b>9500</b>
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	-275.000	9510
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520

<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8600</b>	<b>1.585</b>	<b>9600</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	1.585	9610
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630		9630

<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>	<b>37.150</b>	<b>9700</b>
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	37.150	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

<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>8800</b>	<b>38.791</b>	<b>9800</b>
---	-------------	---------------	-------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	0	9900
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	38.791	9990

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>			
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6100</b>		<b>7100</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-2.486	7110
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-2.486	7120
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	265	7122
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	2.221	7140
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>6400</b>	<b>0</b>	<b>7400</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>

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

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

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 23/12/2011		
	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	5.566 0036	273.415 0066	0096	0126	5.571 0156	275.067
Préstamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157	
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158	
Cédulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159	
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160	
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161	
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168	
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>5.566 0050</b>	<b>273.415</b>	<b>0080</b>	<b>0110</b>	<b>5.571 0170</b>	<b>275.067</b>

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

**Cuadro de texto libre**

De la cartera de activos titulizados, aproximadamente un 65% corresponden a PYMES, un 11% a Microempresa y un 24% a Autónomos.

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

**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	0	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-1.620	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-32	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.652	0212
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>273.415</b>	<b>0214</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>0,01</b>	<b>0215</b>

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

**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	365	0710	140	0720	15	0730	155	0740	20.610	0750	20.765
De 1 a 3 meses	0701	34	0711	13	0721	1	0731	14	0741	2.189	0751	2.203
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
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
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>399</b>	<b>0719</b>	<b>153</b>	<b>0729</b>	<b>16</b>	<b>0739</b>	<b>169</b>	<b>0749</b>	<b>22.799</b>	<b>0759</b>	<b>22.968</b>

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación		
			Principal		Intereses ordinarios		Total					Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación			
Hasta 1 mes	0772	119	0782	31	0792	5	0802	36	0812	13.632	0822	13.668	0832	47.177	0842	29,00
De 1 a 3 meses	0773	22	0783	7	0793	1	0803	8	0813	1.986	0823	1.994	0833	4.514	0843	44,19
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	1854	0,00
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	1855	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>141</b>	<b>0789</b>	<b>38</b>	<b>0799</b>	<b>6</b>	<b>0809</b>	<b>44</b>	<b>0819</b>	<b>15.618</b>	<b>0829</b>	<b>15.662</b>	<b>0839</b>	<b>51.691</b>	<b>0859</b>	<b>0,00</b>

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

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

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

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

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

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994	1012		1048		
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995	1013		1049		
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996	1014		1050		
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997	1015		1051		
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998	1016		1052		
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927		0945		0981		0999	7,18	1017	1,13	1053	25,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000	1018		1054		
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001	1019		1055		
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074	1075		1077		
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002	1020		1056		
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003	1021		1057		
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004	1022		1058		
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005	1023		1059		
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006	1024		1060		
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007	1025		1061		
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008	1026		1062		
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009	1027		1063		
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010	1028		1064		
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011	1029		1065		

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

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

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

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



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

**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 23/12/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	42	1310	462	1320		1330		1340	34	1350	333
Entre 1 y 2 años	1301	914	1311	15.530	1321		1331		1341	889	1351	15.339
Entre 2 y 3 años	1302	1.011	1312	23.598	1322		1332		1342	1.026	1352	23.824
Entre 3 y 5 años	1303	1.967	1313	72.745	1323		1333		1343	1.982	1353	73.358
Entre 5 y 10 años	1304	948	1314	65.948	1324		1334		1344	956	1354	66.926
Superior a 10 años	1305	684	1315	95.133	1325		1335		1345	684	1355	95.287
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>5.566</b>	<b>1316</b>	<b>273.416</b>	<b>1326</b>		<b>1336</b>		<b>1346</b>	<b>5.571</b>	<b>1356</b>	<b>275.067</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	9,50			1327				1347	9,50		

(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 23/12/2011	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	2,35	0632		0634	2,34

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 23/12/2011			
		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
ES0341101006	AG	1.100	100.000	110.000	1,15	1.100	100.000	110.000	0,00	1.100	100.000	110.000	1,14
ES0341101014	AS	275	100.000	27.500	2,60	275	100.000	27.500	0,00	275	100.000	27.500	2,20
ES0341101022	B	1.375	100.000	137.500	6,31	1.375	100.000	137.500	0,00	1.375	100.000	137.500	5,04
<b>Total</b>		8006	2.750	8025	275.000	8045	2.750	8065	275.000	8085	2.750	8105	275.000

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro								
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado										
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955								
ES0341101006	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,896	360	3	17		110.000		110.000									
ES0341101014	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,750	2,146	360	3	5		27.500		27.500									
ES0341101022	B	S	EURIBOR A TRES MESES	2,750	4,146	360	3	48		137.500		137.500									
<b>Total</b>										9228	70	9105		9085	<b>275.000</b>	9095		9115	<b>275.000</b>	9227	

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

CUADRO 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
ES0341101006	AG	17/12/2053	0	0	0	0				
ES0341101014	AS	17/12/2053	0	0	0	0				
ES0341101022	B	17/12/2053	0	0	0	0				
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>0</b>	<b>7315</b>	<b>0</b>	<b>7325</b>	<b>0</b>	<b>7335</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

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

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

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341101006	AG	29/12/2011	SYP	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0341101006	AG	29/12/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0341101014	AS	29/01/2012	SYP	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0341101014	AS	29/12/2011	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0341101022	B	29/12/2011	DBRS	CCC(sf)	CCC(sf)	CCC(sf)

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

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

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

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		<b>Situación actual</b> <b>31/12/2011</b>		<b>Situación cierre</b> <b>anual anterior</b> <b>31/12/2010</b>
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	27.500	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	10,06	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,53	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	40,00	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	110.000	1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	40,00	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.  
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.  
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.  
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		<b>NIF</b>		<b>Denominación</b>
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-65609653	1210	UNNIM
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250	S-2826011-E	1260	Dirección General del Tesoro y Política Financiera
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

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

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado						Ratio (2)			Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	00100	00200	0300	0,00	0400	1120	0,00	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	00210	0310	0,00	0410	1130	0,00	
<b>Total Morosos</b>			0120	00220	0320	0,00	0420	1140	0,00	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	00130	00230	0330	0,00	0430	1150	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	00240	0340	0,00	0440	1160	0,00	
<b>Total Fallidos</b>			0150	00250	0350	0,00	0450	1200	0,00	1290

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520	0540	0560
ES0341101006				
ES0341101014				
ES0341101022				Nota de valores 4.9.4. (pág. 62)
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566
ES0341101006				Modulo adicional 3.4.6. (pág. 197)
ES0341101014				Modulo adicional 3.4.6. (pág. 197)
ES0341101022				Modulo adicional 3.4.6. (pág. 197)
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	0,00	0532	0,00
0552			0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág. 177)
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513	0523	0553	0573

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

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

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

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

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

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

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

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 23/12/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400		0426		0452		0478		0504		0530	
Aragón	0401		0427		0453		0479		0505		0531	
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506		0532	
Baleares	0403		0429		0455		0481		0507		0533	
Canarias	0404		0430		0456		0482		0508		0534	
Cantabria	0405		0431		0457		0483		0509		0535	
Castilla-León	0406		0432		0458		0484		0510		0536	
Castilla La Mancha	0407		0433		0459		0485		0511		0537	
Cataluña	0408	5.566	0434	273.415	0460		0486		0512	5.571	0538	275.067
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410		0436		0462		0488		0514		0540	
Galicia	0411		0437		0463		0489		0515		0541	
Madrid	0412		0438		0464		0490		0516		0542	
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414		0440		0466		0492		0518		0544	
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416		0442		0468		0494		0520		0546	
Comunidad Valenciana	0417		0443		0469		0495		0521		0547	
País Vasco	0418		0444		0470		0496		0522		0548	
<b>Total España</b>	0419	<b>5.566</b>	0445	<b>273.415</b>	0471		0497		0523	<b>5.571</b>	0549	<b>275.067</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>5.566</b>	0450	<b>273.415</b>	0475		0501		0527	<b>5.571</b>	0553	<b>275.067</b>

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



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

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

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 23/12/2011				
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		
Euro - EUR	0571	5.566	0577	0583	273.415	0600	0606	0611	0620	5.571	0626	0631	275.067
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601	0607	0612	0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602	0608	0613	0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603	0609	0614	0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604		0615	0624			0635	
<b>Total</b>	0576	<b>5.566</b>		0588	<b>273.415</b>	0605		0616	0625	<b>5.571</b>		0636	<b>275.067</b>

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

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

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

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 23/12/2011			
	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	5.129	1110	209.968	1120	1130	1140	5.135	1150	212.993		
40% - 60%	1101	228	1111	31.544	1121	1131	1141	227	1151	31.382		
60% - 80%	1102	200	1112	29.021	1122	1132	1142	201	1152	29.233		
80% - 100%	1103	9	1113	2.884	1123	1133	1143	8	1153	1.459		
100% - 120%	1104		1114		1124	1134	1144		1154			
120% - 140%	1105		1115		1125	1135	1145		1155			
140% - 160%	1106		1116		1126	1136	1146		1156			
superior al 160%	1107		1117		1127	1137	1147		1157			
<b>Total</b>	1108	5.566	1118	<b>273.417</b>	1128	1138	1148	5.571	1158	<b>275.067</b>		
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	45,53		1139			1159	44,26		

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

Denominación del Fondo: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.555		170.025		1,82		3,97	
EURIBOR 6 MESES	356		21.048		2,40		6,53	
EURIBOR OFICIAL	654		29.773		2,22		4,35	
I.R.P.H. CAJAS	74		5.289		0,59		4,07	
TIPO FIJO	1.927		47.281		0,00		6,10	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>5.566</b>	<b>1415</b>	<b>273.416</b>	<b>1425</b>	<b>1,57</b>	<b>1435</b>	<b>4,58</b>

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

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

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

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 23/12/2011			
	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	5	1522	475	1543		1564		1585	13	1606	554
1,5% - 1,99%	1502	12	1523	263	1544		1565		1586	14	1607	834
2% - 2,49%	1503	304	1524	12.518	1545		1566		1587	312	1608	12.464
2,5% - 2,99%	1504	285	1525	22.251	1546		1567		1588	283	1609	21.936
3% - 3,49%	1505	470	1526	35.794	1547		1568		1589	463	1610	35.757
3,5% - 3,99%	1506	519	1527	44.906	1548		1569		1590	526	1611	44.379
4% - 4,49%	1507	940	1528	42.722	1549		1570		1591	936	1612	43.963
4,5% - 4,99%	1508	525	1529	27.127	1550		1571		1592	527	1613	28.048
5% - 5,49%	1509	527	1530	23.297	1551		1572		1593	526	1614	23.367
5,5% - 5,99%	1510	582	1531	20.421	1552		1573		1594	579	1615	19.807
6% - 6,49%	1511	265	1532	7.120	1553		1574		1595	264	1616	7.124
6,5% - 6,99%	1512	228	1533	6.203	1554		1575		1596	227	1617	6.229
7% - 7,49%	1513	119	1534	4.127	1555		1576		1597	123	1618	4.358
7,5% - 7,99%	1514	133	1535	4.801	1556		1577		1598	151	1619	5.413
8% - 8,49%	1515	289	1536	11.220	1557		1578		1599	269	1620	10.419
8,5% - 8,99%	1516	225	1537	7.793	1558		1579		1600	227	1621	8.096
9% - 9,49%	1517	64	1538	1.521	1559		1580		1601	65	1622	1.535
9,5% - 9,99%	1518	59	1539	721	1560		1581		1602	59	1623	725
Superior al 10%	1519	15	1540	135	1561		1582		1603	7	1624	57
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>5.566</b>	<b>1541</b>	<b>273.415</b>	<b>1562</b>		<b>1583</b>		<b>1604</b>	<b>5.571</b>	<b>1625</b>	<b>275.065</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>4,58</b>			<b>9584</b>				<b>1626</b>	<b>4,58</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>3,05</b>			<b>9585</b>				<b>1627</b>	

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

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

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 23/12/2011		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	7,12		2030			2060	7,11	
Sector: (1)	2010	11,53	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040		2050	2070	11,48	2080 68 Actividades inmobiliarias.

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

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

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

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

**CUADRO G**

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 23/12/2011					
	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	2.750	3060		3110	275.000	3170	2.750	3230		3250	275.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>2.750</b>			<b>3160</b>	<b>275.000</b>	<b>3220</b>	<b>2.750</b>			<b>3300</b>	<b>275.000</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

# INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

## A) EVOLUCION FONDO

### 1. Activos Titulizados.

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo integran los derechos de crédito (ver Notas Reseña del Fondo y Derechos de Crédito de las presentes Cuentas Anuales).

A continuación se detalla la evolución y clasificación de la cartera de activos, según distintos criterios, a final del presente ejercicio.

#### a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

- **Movimiento mensual de la cartera de activos:** El listado del movimiento mensual de la cartera indica la evolución mensual de los saldos amortizados de forma ordinaria y anticipada, el saldo principal pendiente de amortizar con su ponderación y el número de activos pendientes de amortizar (ver tablas siguientes).
- **Amortización anticipada y tasa de prepago de activos:** El listado de amortización anticipada y tasa de prepago de los activos indica la evolución mensual de las amortizaciones anticipadas, calculando las tasas de prepago mensuales y las tasas de prepago anuales equivalentes, agrupando los datos por períodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales (ver tablas siguientes).

Estas clasificaciones de las tasas de prepago permiten seguir la evolución de las amortizaciones anticipadas de los activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la vida media y amortización final estimada de los bonos.

- **Movimiento mensual: impagados – fallidos de la cartera de activos:** Se desglosa la información facilitada en dos listados, uno referido a los impagados de la cartera de activos y otro referido a los fallidos de la cartera de activos (ver tablas siguientes).

En estos listados se indica la evolución mensual de los impagados y fallidos, diferenciando entre principal e intereses, y separando los conceptos entre incorporaciones y recuperaciones de los impagados.

- **Clasificación de impagados - Antigüedad de la primera cuota no pagada:** El listado permite conocer la situación de los impagados del Fondo a una fecha determinada (ver tablas siguientes).

#### b) Clasificación de la cartera de activos

Se detallarán a continuación los listados de la cartera de activos, realizados a final del presente ejercicio, clasificados por distintos conceptos y adjuntándose información sobre las medias ponderadas y medias simples de la cartera de activos (ver tablas siguientes).



## 2. Bonos de Titulización.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

Los importes nominales, las calificaciones de las agencias de calificación y mercado oficial de cotización se detallan en la Nota "Obligaciones y otros valores negociables" de las presentes cuentas anuales.

**Evolución de los bonos de titulización:** El listado de la evolución de los bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de bonos (ver tablas siguientes).

## 3. Otros pasivos.

Las cantidades que no se han abonado a los titulares de los pasivos en concepto de intereses y amortización de principal por insuficiencia de fondos disponibles se detallan, en su caso, en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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

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

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

## C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

## D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenido en la Ley 19/1922 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del saldo vivo de los activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

**Vida media y amortización final estimada de los bonos:** A partir de la tasa de prepago mensual constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes tasas constantes de amortización anticipada (prepago) estimamos la vida media y la amortización final de los bonos, diferenciando cada una de las series con o sin ejercicio de la amortización opcional (importe del principal pendiente de amortizar de la cartera de activos inferior al 10% inicial) (ver tablas adjuntas).

## **E) HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2011, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	2	0,03593	110.610,96	0,04048	3,125309	1,283481	2,530000	3,580000	39,785554	24/04/2015
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	9	0,16170	575.144,15	0,21047	3,252110	0,812055	2,530000	4,320000	76,109692	04/05/2018
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	6	0,10780	382.122,06	0,13984	3,669085	0,882295	3,060000	4,650000	56,234276	06/09/2016
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	3	0,05390	318.635,45	0,11660	3,389744	0,903299	3,030000	3,630000	133,717256	21/02/2023
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	6	0,10780	36.181,45	0,01324	3,291083	1,048728	2,550000	5,132000	15,882314	27/04/2013
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	11	0,19763	1.687.701,93	0,61761	4,002939	0,589790	3,110000	5,694000	18,970161	30/07/2013
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	11	0,19763	91.307,47	0,03341	2,810832	1,077475	2,526000	3,086000	27,529474	16/04/2014
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	13	0,23356	251.619,47	0,09208	3,653467	1,293928	3,067000	5,471000	62,026321	01/03/2017
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	22	0,39526	1.811.763,29	0,66301	2,632337	0,915663	2,264000	4,000000	75,129427	04/04/2018
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	28	0,50305	1.008.956,01	0,36923	3,377166	1,238161	2,067000	4,259000	96,608076	18/01/2020
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	79	1,41933	3.488.592,21	1,27664	3,374469	1,187714	2,236000	5,945000	132,321612	09/01/2023
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	33	0,59289	761.033,36	0,27850	3,152094	0,741781	2,099000	4,694000	134,493015	16/03/2023
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	101	1,81459	5.596.050,64	2,04786	3,357285	0,968334	2,363000	8,000000	150,701257	21/07/2024
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	137	2,46137	6.242.072,93	2,28427	3,147422	0,781494	2,067000	8,000000	136,383133	13/05/2023
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	439	7,88717	24.227.078,26	8,86585	3,490537	1,229729	1,995000	8,750000	143,448455	14/12/2023
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	554	9,95329	35.007.894,43	12,81106	3,498849	1,250412	1,624000	9,500000	155,344969	10/12/2024
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	682	12,25296	41.890.739,51	15,32983	4,195427	1,835452	2,128000	11,500000	120,717525	21/01/2022
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	486	8,73158	25.773.944,26	9,43192	4,349447	1,788832	1,492000	11,250000	128,426608	12/09/2022
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	1.054	18,93640	38.066.005,77	13,93017	4,541670	1,508971	1,970000	11,250000	88,974050	31/05/2019
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	842	15,12756	35.900.628,87	13,13776	4,962316	1,420723	2,250000	10,110000	101,817971	25/06/2020
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	835	15,00180	40.803.309,42	14,93188	6,666086	2,167352	1,490000	12,000000	86,733058	23/03/2019



## 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 01/07/2011 al 31/12/2011	213	3,82681	9.231.574,95	3,37828	6,446497	1,564578	2,039000	9,500000	70,212516	06/11/2017
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>5.566</b>	<b>100,00000</b>	<b>273.262.966,85</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

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	5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000	4,577929	1,568047	1,490000	12,000000	114,048437	02/07/2021
Total Cartera/Total		5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.00 01.49	5	0,08983	474.529,75	0,17365	1,492038	0,053244	1,490000	1,495000	57,957903	29/10/2016
01.50 01.99	12	0,21559	263.163,63	0,09630	1,678052	0,776827	1,526000	1,995000	63,177973	05/04/2017
02.00 02.49	304	5,46173	12.513.384,34	4,57925	2,282874	0,533587	2,026000	2,490000	75,149336	05/04/2018
02.50 02.99	285	5,12037	22.226.503,65	8,13374	2,736704	0,753655	2,500000	2,997000	140,328401	10/09/2023
03.00 03.49	470	8,44413	35.784.889,34	13,09540	3,252447	1,216934	3,000000	3,498000	213,986889	30/10/2029
03.50 03.99	519	9,32447	44.893.633,08	16,42873	3,712683	1,508130	3,500000	3,995000	132,666297	20/01/2023
04.00 04.49	940	16,88825	42.704.980,70	15,62780	4,154714	1,673401	4,000000	4,490000	99,083156	02/04/2020
04.50 04.99	525	9,43227	27.115.121,93	9,92272	4,763169	2,096327	4,500000	4,998000	113,975870	30/06/2021
05.00 05.49	527	9,46820	23.285.117,39	8,52114	5,184815	2,184966	5,000000	5,492000	103,175252	05/08/2020
05.50 05.99	582	10,45634	20.408.345,23	7,46839	5,715344	1,797831	5,500000	5,996000	65,674916	20/06/2017
06.00 06.49	265	4,76105	7.119.287,54	2,60529	6,199095	1,447357	6,000000	6,494000	64,730272	23/05/2017
06.50 06.99	228	4,09630	6.190.351,35	2,26535	6,664348	0,616750	6,500000	6,984000	55,447850	13/08/2016
07.00 07.49	119	2,13798	4.122.305,00	1,50855	7,241933	1,666126	7,000000	7,495000	59,890992	26/12/2016
07.50 07.99	133	2,38951	4.788.027,86	1,75217	7,716871	2,263803	7,500000	7,990000	45,089932	03/10/2015
08.00 08.49	289	5,19224	11.212.380,46	4,10315	8,175144	2,535768	8,000000	8,499000	50,984547	30/03/2016
08.50 08.99	225	4,04240	7.786.350,21	2,84940	8,666321	1,666763	8,500000	8,995000	52,640862	20/05/2016
09.00 09.49	64	1,14984	1.520.293,96	0,55635	9,066427	0,442649	9,000000	9,450000	61,746229	21/02/2017
09.50 09.99	59	1,06001	719.258,57	0,26321	9,508418	5,077913	9,500000	9,750000	50,731339	23/03/2016
10.00 10.49	6	0,10780	38.705,15	0,01416	10,049969	3,634119	10,000000	10,110000	36,404624	12/01/2015
10.50 10.99	3	0,05390	33.802,87	0,01237	10,500000	0,000000	10,500000	10,500000	31,209654	06/08/2014
11.00 11.49	3	0,05390	31.538,91	0,01154	11,250000	0,000000	11,250000	11,250000	39,065595	03/04/2015
11.50 11.99	2	0,03593	28.157,21	0,01030	11,829176	0,000000	11,500000	11,950000	42,587747	19/07/2015



## 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	
12.00	12.49	1	0,01797	2.838,72	0,00104	12,000000	0,000000	12,000000	12,000000	37,026694	31/01/2015
Total Cartera/Total		5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:				49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:				879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:				1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

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

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	4.302	77,29069	73.195.836,10	26,78586	5,244735	1,319466	1,490000	12,000000	55,056431	01/08/2016
50,000.00	99,999.99	619	11,12109	43.575.607,89	15,94640	4,739400	1,613838	1,492000	9,086000	106,112997	02/11/2020
100,000.00	149,999.99	278	4,99461	33.375.858,93	12,21382	4,428765	1,627376	2,040000	9,086000	156,174171	04/01/2025
150,000.00	199,999.99	139	2,49731	23.909.550,62	8,74965	4,141708	1,644919	1,492000	8,817000	165,279729	08/10/2025
200,000.00	249,999.99	74	1,32950	16.479.718,71	6,03072	4,063718	1,499025	1,492000	8,888000	174,213245	07/07/2026
250,000.00	299,999.99	51	0,91628	13.795.375,99	5,04839	4,237968	1,653439	2,397000	8,406000	183,597609	19/04/2027
300,000.00	349,999.99	19	0,34136	6.053.629,90	2,21531	4,133931	1,200063	2,370000	8,406000	112,931757	29/05/2021
350,000.00	399,999.99	10	0,17966	3.776.771,55	1,38210	3,654944	1,664994	2,567000	5,097000	188,452474	14/09/2027
400,000.00	449,999.99	14	0,25153	5.884.289,10	2,15334	3,722570	1,541379	2,067000	5,620000	94,477790	14/11/2019
450,000.00	499,999.99	8	0,14373	3.768.884,34	1,37922	4,353409	1,918668	2,610000	5,742000	113,462861	14/06/2021
500,000.00	549,999.99	3	0,05390	1.580.370,87	0,57833	5,277871	2,259224	3,067000	8,553000	110,246737	08/03/2021
550,000.00	599,999.99	5	0,08983	2.883.693,89	1,05528	4,854868	1,917384	2,483000	7,472000	86,311444	11/03/2019
600,000.00	649,999.99	4	0,07186	2.564.726,29	0,93856	3,553358	1,515159	2,264000	4,097000	62,297700	10/03/2017
650,000.00	699,999.99	4	0,07186	2.725.621,62	0,99744	4,582181	1,982296	2,566000	7,549000	112,033426	02/05/2021
700,000.00	749,999.99	6	0,10780	4.360.721,68	1,59580	4,005241	1,989171	2,526000	5,610000	108,741724	21/01/2021
750,000.00	799,999.99	3	0,05390	2.347.573,70	0,85909	4,596474	2,495055	4,110000	4,847000	194,375656	12/03/2028
850,000.00	899,999.99	4	0,07186	3.472.401,23	1,27072	3,587363	1,493166	2,797000	4,586000	84,775132	23/01/2019
900,000.00	949,999.99	4	0,07186	3.708.914,21	1,35727	5,347636	2,641055	3,397000	8,500000	170,968964	30/03/2026
950,000.00	999,999.99	3	0,05390	2.893.356,20	1,05882	3,440363	0,835121	3,147000	3,683000	153,948082	28/10/2024
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,01797	1.000.000,00	0,36595	5,750000	3,800000	5,750000	5,750000	62,554415	18/03/2017
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,01797	1.050.000,00	0,38425	5,097000	3,000000	5,097000	5,097000	93,043121	02/10/2019
1,100,000.00	1,149,999.99	2	0,03593	2.286.154,57	0,83661	3,383234	1,374819	2,834000	3,933000	102,644971	20/07/2020
1,250,000.00	1,299,999.99	2	0,03593	2.573.187,30	0,94165	3,502909	1,293172	2,710000	4,300000	94,682871	20/11/2019
1,400,000.00	1,449,999.99	1	0,01797	1.426.413,79	0,52199	4,044000	1,900000	4,044000	4,044000	26,973306	31/03/2014
1,450,000.00	1,499,999.99	2	0,03593	2.982.056,42	1,09128	3,330993	0,497078	3,160000	3,500000	137,515434	16/06/2023
1,500,000.00	1,549,999.99	2	0,03593	3.017.155,43	1,10412	3,946423	1,750000	3,933000	3,960000	141,234776	07/10/2023
1,550,000.00	1,599,999.99	1	0,01797	1.594.056,91	0,58334	3,500000	2,000000	3,500000	3,500000	119,655031	20/12/2021





## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1,600,000.00	1,649,999.99	1	0,01797	1.605.437,24	0,58751	4,021000	0,550000	4,021000	4,021000	18,694045	22/07/2013
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,01797	1.693.532,17	0,61974	8,102000	3,250000	8,102000	8,102000	49,839836	25/02/2016
1,750,000.00	1,799,999.99	1	0,01797	1.793.843,41	0,65645	4,597000	2,500000	4,597000	4,597000	153,757700	23/10/2024
1,850,000.00	1,899,999.99	1	0,01797	1.888.226,79	0,69099	3,836000	1,750000	3,836000	3,836000	146,989733	31/03/2024
Total Cartera/Total		5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:						49.095,04	5,049310	1,353868		65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:						879,84	1,490000	0,000000		4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:						1.888.226,79	12,000000	8,000000		459,236140	08/04/2050

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 053 I.R.P.H. CAJAS	74	1,32950	5.286.302,31	1,93451	4,066746	0,590221	3,190000	6,195000	148,899041	28/05/2024
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.555	45,90370	169.949.528,99	62,19267	3,968288	1,817389	1,490000	10,110000	147,439024	13/04/2024
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	654	11,74991	29.760.828,22	10,89091	4,347162	2,215212	1,495000	9,500000	61,507439	14/02/2017
Índice 000 TIPO FIJO	1.927	34,62091	47.226.218,85	17,28233	6,104023	0,000000	1,492000	12,000000	47,611365	19/12/2015
Índice 990 EURIBOR 6 MESES	356	6,39598	21.040.088,48	7,69958	6,531668	2,403888	3,577000	8,592000	59,024432	30/11/2016
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>5.566</b>	<b>100,00000</b>	<b>273.262.966,85</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					49,095,04	5,049310	1,353868		65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:					879,84	1,490000	0,000000		4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:					1.888.226,79	12,000000	8,000000		459,236140	08/04/2050

Tipos interés, margen y vida residual, son medias ponderadas por el principal pendiente./ Interest rate, spread and residual life are weighted averages by the outstanding principal.

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	1	0,01797	1.498,18	0,00055	3,817000	1,750000	3,817000	3,817000	4,435318	14/05/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	43	0,77255	467.907,92	0,17123	4,893949	1,005520	2,067000	9,000000	11,588664	17/12/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	482	8,65972	6.272.835,91	2,29553	4,119268	0,717910	2,050000	11,250000	15,763690	23/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	433	7,77937	9.230.507,46	3,37788	4,433216	0,929716	1,956000	9,500000	21,102029	03/10/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	597	10,72584	13.684.086,71	5,00766	5,509008	1,500803	2,050000	11,500000	27,437374	14/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	417	7,49192	10.173.071,91	3,72281	4,956574	1,428160	1,492000	11,250000	33,102526	03/10/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	693	12,45059	18.042.730,13	6,60270	4,804142	1,279014	1,490000	12,000000	39,383129	12/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	536	9,62990	18.966.982,28	6,94093	4,839275	0,995482	2,067000	10,000000	45,179445	06/10/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	510	9,16277	26.199.803,13	9,58776	6,316850	1,873159	1,526000	11,950000	51,655197	20/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	224	4,02443	9.286.033,78	3,39820	5,484219	1,876532	1,492000	9,500000	56,616449	18/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	149	2,67697	6.212.732,43	2,27354	4,574131	2,105688	2,526000	11,250000	63,006158	31/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	132	2,37154	5.323.073,20	1,94797	4,326614	1,297274	2,067000	9,500000	69,401438	12/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	216	3,88070	10.458.512,91	3,82727	5,680107	1,729842	1,526000	9,500000	75,518116	16/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	92	1,65289	6.902.392,16	2,52592	3,750691	1,146596	2,040000	8,949000	80,439548	13/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	72	1,29357	7.233.274,08	2,64700	3,920419	1,703380	1,550000	9,500000	87,373475	12/04/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	60	1,07797	8.427.173,49	3,08391	4,166293	1,577891	2,817000	9,500000	92,413970	12/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	90	1,61696	8.046.568,45	2,94462	3,818462	1,631371	2,026000	7,000000	99,537906	16/04/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	59	1,06001	5.335.617,62	1,95256	4,284858	1,703964	3,067000	8,360000	106,114062	02/11/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	62	1,11391	5.019.014,17	1,83670	4,976466	2,081293	1,495000	9,500000	110,964116	30/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	14	0,25153	2.872.672,98	1,05125	4,160674	1,929521	1,492000	8,500000	117,989602	30/10/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	23	0,41322	2.348.077,56	0,85927	4,174677	1,888644	2,647000	6,250000	123,015943	01/04/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	38	0,68272	3.655.269,63	1,33764	4,793976	1,377979	2,610000	6,417000	130,266455	07/11/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	18	0,32339	3.349.021,47	1,22557	3,265977	1,034310	2,567000	6,000000	135,974186	30/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	40	0,71865	3.210.599,88	1,17491	3,743432	1,476291	2,144000	6,920000	141,178562	06/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	36	0,64678	7.340.289,87	2,68616	4,272469	2,182063	2,050000	5,336000	147,058246	02/04/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	13	0,23356	4.412.890,88	1,61489	4,410025	2,221947	2,610000	6,750000	153,451397	13/10/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	8	0,14373	764.545,93	0,27978	5,166119	3,041239	4,067000	7,250000	158,123851	04/03/2025

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	28	0,50305	2.941.488,00	1,07643	4,345185	2,211088	3,067000	6,360000	166,404263	11/11/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	29	0,52102	4.339.893,60	1,58817	4,556394	2,442558	2,847000	7,303000	170,809636	26/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	10	0,17966	1.075.491,73	0,39357	3,610637	1,466420	2,860000	7,250000	175,887430	27/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	17	0,30543	3.518.262,61	1,28750	3,285900	1,123649	2,910000	4,409000	183,465797	15/04/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	14	0,25153	2.104.261,30	0,77005	3,375095	1,133935	2,783000	4,250000	189,807943	25/10/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	69	1,23967	8.893.454,89	3,25454	3,689011	1,533439	2,610000	4,810000	195,699965	21/04/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	62	1,11391	9.405.531,58	3,44193	3,611646	1,462302	2,376000	4,610000	200,165906	04/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	71	1,27560	10.394.505,38	3,80385	4,422194	2,325076	2,550000	5,610000	207,076460	02/04/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	28	0,50305	4.367.863,92	1,59841	4,379368	2,269900	2,714000	6,640000	213,188572	05/10/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	14	0,25153	1.269.935,85	0,46473	4,713583	2,644474	2,924000	5,640000	218,968779	30/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	12	0,21559	1.875.357,82	0,68628	4,011889	1,800208	2,250000	5,500000	224,833877	25/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	5	0,08983	312.425,40	0,11433	4,394778	1,390005	3,195000	5,953000	230,874736	28/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	1	0,01797	77.694,89	0,02843	3,147000	1,000000	3,147000	3,147000	237,700205	21/10/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	1	0,01797	46.170,55	0,01690	3,210000	0,250000	3,210000	3,210000	240,657084	20/01/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	6	0,10780	868.740,85	0,31791	2,827867	0,728110	2,697000	3,147000	249,320368	09/10/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	1	0,01797	104.294,43	0,03817	2,674000	0,750000	2,674000	2,674000	257,478439	15/06/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	5	0,08983	815.259,29	0,29834	3,642738	1,347303	3,183000	4,750000	260,034315	31/08/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	4	0,07186	767.688,38	0,28093	2,706535	0,568079	2,397000	3,360000	265,328534	08/02/2034
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	1	0,01797	99.142,47	0,03628	4,500000	2,250000	4,500000	4,500000	289,117043	03/02/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	3	0,05390	520.157,40	0,19035	2,867165	1,263926	2,710000	3,000000	303,500904	15/04/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	3	0,05390	588.495,60	0,21536	2,291281	0,627884	2,150000	2,910000	308,744908	22/09/2037
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	2	0,03593	314.667,73	0,11515	3,343461	1,193090	3,197000	3,433000	322,350637	10/11/2038
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	1	0,01797	219.203,19	0,08022	4,750000	1,250000	4,750000	4,750000	330,710472	23/07/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	2	0,03593	121.340,23	0,04440	3,317000	1,250000	3,317000	3,317000	337,314168	09/02/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	1	0,01797	135.121,51	0,04945	4,110000	2,000000	4,110000	4,110000	346,349076	09/11/2040
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	3	0,05390	208.870,77	0,07644	2,927901	0,891625	2,924000	2,933000	364,534933	17/05/2042
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	3	0,05390	427.028,34	0,15627	3,591287	0,318124	3,067000	3,759000	370,097929	02/11/2042

**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 01/01/2043 al 30/06/2043	2	0,03593	380.315,62	0,13918	3,086000	1,000000	3,086000	3,086000	377,593429	19/06/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	2	0,03593	133.658,52	0,04891	3,655090	0,000000	3,624000	3,659000	383,441478	14/12/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	4	0,07186	525.128,24	0,19217	2,972509	0,592097	2,550000	3,210000	386,398985	13/03/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	3	0,05390	369.961,22	0,13539	3,212222	1,103991	2,747000	3,347000	394,578447	16/11/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	24	0,43119	1.639.755,99	0,60007	3,027884	1,149995	2,103000	3,310000	399,282407	09/04/2045
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	28	0,50305	4.013.536,52	1,46875	3,440330	1,414313	2,933000	4,000000	406,431205	12/11/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	26	0,46712	2.522.929,05	0,92326	3,318885	1,155763	3,067000	4,110000	410,704477	22/03/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	3	0,05390	350.098,62	0,12812	3,347000	1,250000	3,347000	3,347000	417,051335	02/10/2046
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	4	0,07186	744.604,88	0,27249	3,116276	0,988587	2,817000	3,433000	422,048819	03/03/2047
Del 01/07/2047 al 31/12/2047	4	0,07186	667.215,22	0,24417	3,144442	1,039217	3,110000	3,167000	430,466125	14/11/2047
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	3	0,05390	349.210,93	0,12779	3,383119	1,209041	2,910000	3,683000	434,514185	16/03/2048
Del 01/07/2048 al 31/12/2048	2	0,03593	1.034.738,65	0,37866	3,493499	1,354891	3,397000	4,317000	439,261225	08/08/2048
Del 01/01/2049 al 30/06/2049	6	0,10780	1.408.872,39	0,51557	3,360000	1,250000	3,360000	3,360000	444,989990	29/01/2049
Del 01/01/2050 al 30/06/2050	1	0,01797	73.409,17	0,02686	3,347000	1,250000	3,347000	3,347000	459,236140	08/04/2050
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>5.566</b>	<b>100,00000</b>	<b>273.262.966,85</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

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
41 SEVILLA	16	0,28746	1.895.397,37	0,69362	5,818393	1,395557	2,387000	8,064000	59,157231	04/12/2016
<b>ANDALUCIA</b>	<b>16</b>	<b>0,28750</b>	<b>1.895.397,37</b>	<b>0,69360</b>	<b>5,818393</b>	<b>1,395557</b>	<b>2,387000</b>	<b>8,064000</b>	<b>59,157231</b>	<b>04/12/2016</b>
33 ASTURIAS	1	0,01797	137.862,98	0,05045	2,710000	0,600000	2,710000	2,710000	302,882957	28/03/2037
<b>PRINCIPADO DE ASTURIAS</b>	<b>1</b>	<b>0,01800</b>	<b>137.862,98</b>	<b>0,05050</b>	<b>2,710000</b>	<b>0,600000</b>	<b>2,710000</b>	<b>2,710000</b>	<b>302,882957</b>	<b>28/03/2037</b>
07 BALEARES	4	0,07186	533.112,19	0,19509	4,317253	2,072234	3,683000	4,659000	183,452249	14/04/2027
<b>BALEARES</b>	<b>4</b>	<b>0,07190</b>	<b>533.112,19</b>	<b>0,19510</b>	<b>4,317253</b>	<b>2,072234</b>	<b>3,683000</b>	<b>4,659000</b>	<b>183,452249</b>	<b>14/04/2027</b>
38 TENERIFE	1	0,01797	39.340,74	0,01440	7,549000	3,250000	7,549000	7,549000	30,784394	25/07/2014
<b>CANARIAS</b>	<b>1</b>	<b>0,01800</b>	<b>39.340,74</b>	<b>0,01440</b>	<b>7,549000</b>	<b>3,250000</b>	<b>7,549000</b>	<b>7,549000</b>	<b>30,784394</b>	<b>25/07/2014</b>
28 MADRID	76	1,36543	6.566.616,83	2,40304	4,983690	1,499035	2,389000	9,500000	66,042239	02/07/2017
<b>COMUNIDAD DE MADRID</b>	<b>76</b>	<b>1,36540</b>	<b>6.566.616,83</b>	<b>2,40300</b>	<b>4,983690</b>	<b>1,499035</b>	<b>2,389000</b>	<b>9,500000</b>	<b>66,042239</b>	<b>02/07/2017</b>
30 MURCIA	2	0,03593	423.766,50	0,15508	2,478601	0,650000	2,387000	2,506000	43,451336	14/08/2015
<b>REGION DE MURCIA</b>	<b>2</b>	<b>0,03590</b>	<b>423.766,50</b>	<b>0,15510</b>	<b>2,478601</b>	<b>0,650000</b>	<b>2,387000</b>	<b>2,506000</b>	<b>43,451336</b>	<b>14/08/2015</b>
31 NAVARRA	2	0,03593	62.323,54	0,02281	2,797000	0,900000	2,797000	2,797000	67,778234	24/08/2017
<b>COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA</b>	<b>2</b>	<b>0,03590</b>	<b>62.323,54</b>	<b>0,02280</b>	<b>2,797000</b>	<b>0,900000</b>	<b>2,797000</b>	<b>2,797000</b>	<b>67,778234</b>	<b>24/08/2017</b>
22 HUESCA	3	0,05390	99.913,83	0,03656	5,570848	0,548874	4,162000	7,920000	91,100658	03/08/2019
50 ZARAGOZA	6	0,10780	207.202,05	0,07583	7,213069	2,567615	3,960000	8,140000	44,379231	11/09/2015
<b>ARAGON</b>	<b>9</b>	<b>0,16170</b>	<b>307.115,88</b>	<b>0,11240</b>	<b>6,665662</b>	<b>1,894701</b>	<b>3,960000</b>	<b>8,140000</b>	<b>59,953040</b>	<b>28/12/2016</b>
16 CUENCA	1	0,01797	11.854,29	0,00434	6,060000	4,000000	6,060000	6,060000	22,340862	10/11/2013
19 GUADALAJARA	1	0,01797	18.128,26	0,00663	5,866000	0,000000	5,866000	5,866000	42,217659	08/07/2015
45 TOLEDO	3	0,05390	29.791,93	0,01090	5,540640	0,116148	2,407000	6,680000	33,534100	16/10/2014
<b>CASTILLA-LA MANCHA</b>	<b>5</b>	<b>0,08980</b>	<b>59.774,48</b>	<b>0,02190</b>	<b>5,709584</b>	<b>0,869689</b>	<b>2,407000</b>	<b>6,680000</b>	<b>33,032164</b>	<b>01/10/2014</b>
03 ALICANTE	2	0,03593	72.724,35	0,02661	5,208842	2,165182	2,314000	8,140000	57,397324	12/10/2016
12 CASTELLON	6	0,10780	55.635,72	0,02036	4,896580	0,690348	4,318000	5,758000	36,385350	11/01/2015
46 VALENCIA	46	0,82645	2.946.433,16	1,07824	5,769029	2,442638	2,401000	8,804000	70,441266	13/11/2017
<b>COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>54</b>	<b>0,97020</b>	<b>3.074.793,23</b>	<b>1,12520</b>	<b>5,651343</b>	<b>2,237663</b>	<b>2,314000</b>	<b>8,804000</b>	<b>66,174167</b>	<b>06/07/2017</b>
08 BARCELONA	4.126	74,12864	209.057.761,62	76,50424	4,550357	1,583497	1,490000	12,000000	114,772147	24/07/2021
17 GIRONA	409	7,34819	16.604.245,35	6,07629	4,272760	1,453161	2,039000	11,250000	128,296532	09/09/2022



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
25 LLEIDA	501	9,00108	20.068.636,69	7,34407	4,813328	1,524234	2,050000	10,000000	103,565420	17/08/2020
43 TARRAGONA	360	6,46784	14.432.219,45	5,28144	4,445157	1,424779	1,970000	9,500000	139,911977	28/08/2023
<b>CATALUNYA</b>	<b>5.396</b>	<b>96,94580</b>	<b>260.162.863,11</b>	<b>95,20600</b>	<b>4,546713</b>	<b>1,557527</b>	<b>1,490000</b>	<b>12,000000</b>	<b>116,433979</b>	<b>12/09/2021</b>
Total Cartera/Total	5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					49.095,04	5,049310	1,353868		65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:					879,84	1,490000	0,000000		4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:					1.888.226,79	12,000000	8,000000		459,236140	08/04/2050

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	906	16,27740	115.526.564,57	42,27670	3,942512	1,735090	2,050000	9,082000	189,614022	19/10/2027
<b>HIPOTECARIO</b>	<b>906</b>	<b>16,27740</b>	<b>115.526.564,57</b>	<b>42,27670</b>	<b>3,942512</b>	<b>1,735090</b>	<b>2,050000</b>	<b>9,082000</b>	<b>189,614022</b>	<b>19/10/2027</b>
2 OTRAS GARANTIAS REALES	64	1,14984	4.270.819,51	1,56290	3,757473	1,270407	1,970000	9,184000	107,029178	30/11/2020
3 DEPOSITOS DINERARIOS	379	6,80920	18.610.359,54	6,81042	4,251849	1,068114	2,100000	9,008000	73,469334	13/02/2018
4 GARANTIAS DE TERCEROS	1.068	19,18793	28.159.134,18	10,30478	5,282578	1,408731	1,492000	10,110000	53,335565	10/06/2016
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	3.148	56,55767	106.633.887,83	39,02244	5,171535	1,528940	1,490000	12,000000	55,614550	18/08/2016
9 OTROS	1	0,01797	62.201,22	0,02276	1,995000	0,500000	1,995000	1,995000	49,609856	18/02/2016
<b>PERSONAL</b>	<b>4.660</b>	<b>83,72260</b>	<b>157.736.402,28</b>	<b>57,72330</b>	<b>5,102084</b>	<b>1,460139</b>	<b>1,490000</b>	<b>12,000000</b>	<b>57,249215</b>	<b>07/10/2016</b>
Total Cartera/Total	5.566	100,00000	273.262.966,85	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

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
00-NO INFORMADO	234	4,20410	7.845.131,52	2,87091	4,379730	1,802693	1,490000	9,500000	137,465281	15/06/2023
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	141	2,53324	7.391.001,65	2,70472	5,330585	1,489126	2,370000	9,500000	73,015463	30/01/2018
02-Silvicultura y explotación forestal.	7	0,12576	131.843,39	0,04825	4,758618	0,884030	4,000000	5,805000	42,805556	25/07/2015
03-Pesca y acuicultura.	4	0,07186	125.776,37	0,04603	4,703984	1,964645	3,610000	5,500000	148,503348	16/05/2024
07-Extracción de minerales metálicos.	2	0,03593	438.237,64	0,16037	4,024626	1,743587	4,000000	4,960000	218,430547	14/03/2030
08-Otras industrias extractivas.	4	0,07186	204.880,86	0,07498	4,393168	0,965679	3,174000	5,520000	86,893411	28/03/2019
09-Actividades de apoyo a las industrias	1	0,01797	28.432,61	0,01040	4,683000	0,000000	4,683000	4,683000	65,806982	25/06/2017
10-Industria de la alimentación.	111	1,99425	4.686.924,08	1,71517	4,746617	1,405106	2,067000	8,888000	53,561525	17/06/2016
11-Fabricación de bebidas.	19	0,34136	735.329,45	0,26909	3,776734	1,153033	2,212000	7,180000	97,545013	16/02/2020
13-Industria textil.	38	0,68272	1.744.165,43	0,63827	4,781344	2,020825	2,197000	9,500000	96,477558	14/01/2020
14-Confección de prendas de vestir.	13	0,23356	640.097,36	0,23424	4,765716	2,161977	2,449000	8,513000	121,971311	28/02/2022
15-Industria del cuero y del calzado.	2	0,03593	61.291,34	0,02243	3,539016	1,794936	3,438000	4,000000	22,633880	18/11/2013
16-Industria de la madera y del corcho,	44	0,79051	1.260.129,45	0,46114	5,011925	1,634502	2,114000	10,500000	72,145300	03/01/2018
17-Industria del papel.	17	0,30543	645.665,88	0,23628	4,269954	1,167962	2,197000	6,754000	80,685078	20/09/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	85	1,52713	2.640.684,36	0,96635	5,829538	1,510099	2,088000	11,250000	57,294987	08/10/2016
20-Industria química.	30	0,53899	2.280.499,87	0,83454	5,251884	2,486827	2,443000	8,472000	72,709902	21/01/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	13	0,23356	2.970.766,68	1,08715	5,182113	3,004351	2,197000	8,000000	60,637777	18/01/2017
22-Fabricación de productos de caucho y	45	0,80848	4.393.044,49	1,60763	4,128340	0,674629	2,407000	9,500000	82,539469	16/11/2018
23-Fabricación de otros productos minera	26	0,46712	1.292.825,18	0,47311	5,133323	2,019059	2,771000	9,000000	139,283600	09/08/2023
24-Metalurgia, fabricación de productos	56	1,00611	3.461.644,11	1,26678	4,182854	1,537045	2,520000	8,846000	87,066081	03/04/2019
25-Fabricación de productos metálicos, e	146	2,62307	5.921.076,32	2,16681	5,310731	1,632032	2,099000	10,000000	57,469181	14/10/2016
26-Fabricación de productos informáticos	11	0,19763	1.576.415,82	0,57689	3,913049	1,775464	3,250000	5,640000	92,852264	26/09/2019
27-Fabricación de material y equipo eléc	20	0,35932	949.539,72	0,34748	5,593531	1,874780	2,500000	9,500000	93,396945	12/10/2019
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	53	0,95221	2.742.007,23	1,00343	4,638322	1,784774	2,067000	8,700000	70,656177	19/11/2017
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	11	0,19763	270.465,14	0,09898	5,369771	1,534564	3,507000	9,500000	68,928669	28/09/2017
30-Fabricación de otro material de trans	1	0,01797	163.937,76	0,05999	2,099000	0,400000	2,099000	2,099000	47,112936	03/12/2015
31-Fabricación de muebles.	38	0,68272	1.034.629,25	0,37862	4,983745	1,509348	2,099000	9,000000	79,433371	13/08/2018



## 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
32-Otras industrias manufactureras.	34	0,61085	1.966.627,60	0,71968	4,799423	1,341882	3,086000	8,500000	136,908054	29/05/2023
33-Reparación e instalación de maquinaria	16	0,28746	542.559,47	0,19855	4,144179	1,614744	3,438000	7,200000	120,692870	20/01/2022
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	32	0,57492	1.992.734,19	0,72924	3,196633	1,128348	2,236000	8,060000	71,804337	24/12/2017
36-Captación, depuración y distribución	7	0,12576	294.783,93	0,10788	6,147274	2,376539	3,815000	7,640000	65,859972	26/06/2017
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	1	0,01797	34.381,24	0,01258	3,581000	1,750000	3,581000	3,581000	60,418891	12/01/2017
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	14	0,25153	2.117.517,41	0,77490	5,341837	1,781940	2,860000	8,889000	43,715884	22/08/2015
39-Actividades de descontaminación y otr	4	0,07186	83.484,51	0,03055	6,527660	0,563820	3,464000	8,949000	55,555221	16/08/2016
41-Construcción de edificios.	206	3,70104	26.831.399,74	9,81889	3,804019	1,453249	2,050000	8,898000	159,906805	28/04/2025
42-Ingeniería civil.	5	0,08983	169.515,98	0,06203	5,561990	1,750881	2,540000	9,082000	62,001198	01/03/2017
43-Actividades de construcción especiali	328	5,89292	11.789.091,50	4,31419	4,825342	1,350960	2,088000	10,110000	116,281842	08/09/2021
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	142	2,55120	5.520.905,36	2,02036	4,589168	1,663876	2,039000	8,750000	96,609872	18/01/2020
46-Comercio al por mayor e intermediario	433	7,77937	19.168.898,15	7,01482	5,199760	1,439719	1,495000	9,500000	68,812938	24/09/2017
47-Comercio al por menor, excepto de veñ	738	13,25907	24.809.810,86	9,07910	4,778253	1,609000	1,526000	11,500000	101,492014	15/06/2020
49-Transporte terrestre y por tubería.	380	6,82716	11.811.516,23	4,32240	4,851766	1,420559	2,088000	9,500000	93,250996	08/10/2019
50-Transporte marítimo y por vías navega	2	0,03593	222.270,97	0,08134	3,832011	1,750000	3,562000	3,897000	177,760944	23/10/2026
51-Transporte aéreo.	1	0,01797	27.387,22	0,01002	5,597000	3,500000	5,597000	5,597000	39,195072	07/04/2015
52-Almacenamiento y actividades anexas	28	0,50305	1.296.554,62	0,47447	4,106882	1,238963	2,097000	8,407000	59,227958	06/12/2016
53-Actividades postales y de correos.	8	0,14373	459.326,25	0,16809	4,785236	1,348309	3,447000	8,666000	110,466523	15/03/2021
55-Servicios de alojamiento.	28	0,50305	1.574.635,44	0,57623	4,526027	1,306067	1,492000	8,952000	75,369409	12/04/2018
56-Servicios de comidas y bebidas.	432	7,76141	17.663.727,05	6,46400	4,500415	1,550598	1,492000	11,950000	108,775118	22/01/2021
58-Edición.	20	0,35932	1.012.298,53	0,37045	7,064103	2,107861	2,910000	8,725000	51,834577	25/04/2016
59-Actividades cinematográficas, de víde	10	0,17966	243.606,47	0,08915	6,598061	3,038712	3,505000	9,000000	64,309959	10/05/2017
60-Actividades de programación y emisiór	5	0,08983	221.238,51	0,08096	3,791789	1,218060	2,933000	9,500000	308,470318	14/09/2037
61-Telecomunicaciones.	27	0,48509	3.196.587,10	1,16978	4,527149	2,037202	2,560000	9,000000	112,978692	30/05/2021
62-Programación, consultoría y otras act	65	1,16780	2.557.464,47	0,93590	6,268008	1,466863	2,100000	12,000000	46,330052	10/11/2015
63-Servicios de información.	7	0,12576	585.545,27	0,21428	5,095517	2,286951	4,647000	8,511000	107,681021	20/12/2020
64-Servicios financieros, excepto seguro	4	0,07186	876.135,72	0,32062	7,161433	2,799176	4,000000	7,549000	53,847558	25/06/2016



## 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
65-Seguros, reaseguros y fondos de pens	15	0,26949	2.271.077,78	0,83110	7,405941	3,245809	2,817000	8,954000	72,782241	23/01/2018
66-Actividades auxiliares a los servicio	9	0,16170	194.423,80	0,07115	5,254019	1,815617	2,515000	9,500000	47,327018	10/12/2015
68-Actividades inmobiliarias.	235	4,22206	31.500.909,21	11,52769	3,689354	1,531807	2,103000	8,995000	221,951822	29/06/2030
69-Actividades jurídicas y de contabilid	112	2,01222	2.593.495,05	0,94908	4,898494	1,350965	2,039000	10,500000	73,161912	03/02/2018
70-Actividades de las sedes centrales, a	49	0,88034	2.433.593,85	0,89057	4,900378	1,206049	2,039000	9,000000	185,807719	25/06/2027
71-Servicios técnicos de arquitectura e	43	0,77255	2.154.979,95	0,78861	4,848413	1,438054	2,397000	8,606000	110,665398	21/03/2021
72-Investigación y desarrollo.	4	0,07186	809.407,99	0,29620	3,789439	1,260154	2,750000	8,889000	129,413524	13/10/2022
73-Publicidad y estudios de mercado.	26	0,46712	1.093.137,24	0,40003	5,329960	1,483352	2,118000	8,888000	75,191533	06/04/2018
74-Otras actividades profesionales, cien	81	1,45526	1.995.671,77	0,73031	4,721912	1,616391	1,550000	9,258000	84,564048	16/01/2019
75-Actividades veterinarias.	19	0,34136	429.139,49	0,15704	4,277104	1,674934	1,624000	9,000000	112,604759	19/05/2021
77-Actividades de alquiler.	27	0,48509	1.286.500,24	0,47079	4,185804	1,235367	2,026000	8,846000	91,482518	15/08/2019
78-Actividades relacionadas con el emple	5	0,08983	286.380,91	0,10480	3,672816	0,597385	2,610000	8,822000	76,068904	03/05/2018
79-Actividades de agencias de viajes, op	13	0,23356	223.909,99	0,08194	6,306848	1,702608	4,088000	8,844000	52,292857	09/05/2016
80-Actividades de seguridad e investigac	4	0,07186	130.918,81	0,04791	4,865242	2,587220	4,162000	5,750000	190,888735	27/11/2027
81-Servicios a edificios y actividades d	42	0,75458	804.250,11	0,29431	5,433188	1,828979	1,956000	9,500000	81,029299	01/10/2018
82-Actividades administrativas de oficin	123	2,20985	9.516.851,87	3,48267	3,902278	1,542110	2,114000	10,500000	119,085922	02/12/2021
84-Administración Pública y defensa, Seg	5	0,08983	603.020,89	0,22067	4,569196	2,499045	3,870000	9,500000	59,498940	14/12/2016
85-Educación.	79	1,41933	3.758.153,32	1,37529	4,713133	1,774840	2,144000	9,610000	70,114783	03/11/2017
86-Actividades sanitarias.	121	2,17391	5.301.698,96	1,94015	4,755774	1,551292	2,088000	9,500000	46,932120	28/11/2015
87-Asistencia en establecimientos reside	8	0,14373	610.641,39	0,22346	3,807486	1,338491	2,567000	6,286000	57,659838	20/10/2016
88-Actividades de servicios sociales sin	8	0,14373	187.000,99	0,06843	4,731361	0,737513	2,550000	9,008000	120,116188	03/01/2022
90-Actividadse de creación, artísticas y	21	0,37729	1.603.407,04	0,58676	4,603787	1,729931	2,370000	9,500000	52,791975	24/05/2016
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	4	0,07186	185.035,47	0,06771	4,307815	2,198790	3,567000	6,097000	166,242331	07/11/2025
92-Actividades de juegos de azar y apues	11	0,19763	598.189,67	0,21891	5,381968	1,119700	3,360000	8,511000	86,927711	29/03/2019
93-Actividades deportivas, recreativas y	68	1,22170	2.830.727,12	1,03590	4,348356	1,432972	2,088000	10,000000	186,556504	18/07/2027
94-Actividades asociativas.	17	0,30543	653.754,21	0,23924	4,954291	2,203287	2,449000	9,500000	103,091912	02/08/2020
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	43	0,77255	990.679,91	0,36254	4,915233	1,855684	2,149000	9,500000	107,493307	14/12/2020



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

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
96-Otros servicios personales.	222	3,98850	5.486.519,03	2,00778	4,682380	1,526245	1,541000	9,500000	90,936094	29/07/2019
97-Actividades de los hogares como empl	3	0,05390	23.044,04	0,00843	4,008184	2,129046	3,086000	5,347000	34,257524	07/11/2014
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>5.566</b>	<b>100,00000</b>	<b>273.262.966,85</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					49.095,04	5,049310	1,353868		65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:					879,84	1,490000	0,000000		4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:					1.888.226,79	12,000000	8,000000		459,236140	08/04/2050

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	4.905	88,12433	243.241.062,36	89,01355	4,686049	1,581764	1,490000	12,000000	120,190229	05/01/2022
TRIMESTRAL	653	11,73194	29.606.843,04	10,83456	3,703669	1,456216	1,492000	7,000000	64,624417	20/05/2017
SEMESTRAL	1	0,01797	114.431,84	0,04188	3,660000	1,500000	3,660000	3,660000	20,041068	01/09/2013
ANUAL	7	0,12576	300.629,61	0,11001	3,546986	1,509187	2,610000	5,360000	47,890057	27/12/2015
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>5.566</b>	<b>100,00000</b>	<b>273.262.966,85</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050

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	12	0,21559	420.879,57	0,15402	5,296737	2,383885	2,449000	7,870000	92,589324	18/09/2019	3,454716
005.00 009.99	73	1,31153	3.445.209,67	1,26077	4,430709	1,748456	2,157000	9,082000	81,248976	08/10/2018	7,977397
010.00 014.99	79	1,41933	8.604.739,44	3,14889	4,295781	1,863022	2,148000	8,060000	108,210554	05/01/2021	12,925413
015.00 019.99	78	1,40137	5.627.354,29	2,05932	4,233173	2,033157	2,114000	7,250000	125,588711	18/06/2022	17,771841
020.00 024.99	66	1,18577	6.705.197,26	2,45375	4,425736	2,182131	2,515000	8,060000	166,604051	18/11/2025	22,616543
025.00 029.99	53	0,95221	8.346.241,97	3,05429	4,114842	1,834781	2,314000	8,160000	158,129029	05/03/2025	27,419631
030.00 034.99	43	0,77255	9.810.004,65	3,58995	3,574255	1,487238	2,515000	7,190000	139,270342	09/08/2023	32,061288
035.00 039.99	58	1,04204	9.599.103,11	3,51277	4,275220	2,082635	2,197000	8,090000	164,581732	17/09/2025	37,843155
040.00 044.99	43	0,77255	5.421.316,61	1,98392	3,843393	1,643191	2,526000	7,000000	171,370568	12/04/2026	42,269325
045.00 049.99	49	0,88034	6.666.763,27	2,43969	3,844649	1,730265	2,114000	6,140000	224,311319	09/09/2030	47,850860
050.00 054.99	65	1,16780	10.753.225,42	3,93512	3,856244	1,651341	2,050000	5,860000	163,933965	28/08/2025	52,712620
055.00 059.99	72	1,29357	8.025.745,24	2,93700	3,997497	1,825744	2,710000	6,500000	189,289271	09/10/2027	57,555486
060.00 064.99	62	1,11391	10.201.293,13	3,73314	3,829935	1,658302	2,515000	6,500000	216,127489	03/01/2030	62,404223
065.00 069.99	73	1,31153	8.746.670,11	3,20083	3,726990	1,659205	2,397000	8,400000	276,598670	17/01/2035	67,742892
070.00 074.99	26	0,46712	4.870.382,44	1,78231	3,630032	1,591826	2,103000	5,180000	272,211147	06/09/2034	72,396899
075.00 079.99	42	0,75458	5.868.659,35	2,14762	3,359921	1,134925	2,376000	5,397000	339,185035	05/04/2040	76,358577
080.00 084.99	8	0,14373	1.745.354,76	0,63871	3,379671	1,030830	3,210000	3,759000	392,101713	02/09/2044	81,517683
085.00 089.99	2	0,03593	383.272,82	0,14026	3,228042	1,121386	2,847000	3,360000	388,601506	19/05/2044	87,208318



## 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	2	0,03593	285.151,46	0,10435	2,960321	1,746444	2,250000	4,000000	299,901031	27/12/2036	90,648097
Total Cartera/Total		906	100,00000	115.526.564,57	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,577930	1,568047			114,048437	02/07/2021	45,531021
Media Simple / Arithmetic Average:			49.095,04		5,049310	1,353868			65,993187	30/06/2017	40,107862
Mínimo / Minimum:			879,84		1,490000	0,000000			4,435318	14/05/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			1.888.226,79		12,000000	8,000000			459,236140	08/04/2050	92,492440

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	2.454.269,90	0,90
2	2.435.338,05	0,89
3	2.204.721,75	0,81
4	2.097.475,77	0,77
5	1.888.226,79	0,69
6	1.798.322,27	0,66
7	1.693.532,17	0,62
8	1.685.247,44	0,62
9	1.605.437,24	0,59
10	1.599.413,06	0,59
11	1.594.056,91	0,58
12	1.537.699,52	0,56
13	1.500.000,00	0,55
14	1.482.315,13	0,54
15	1.426.413,79	0,52
16	1.408.872,39	0,52
17	1.304.032,81	0,48
18	1.289.977,48	0,47
19	1.283.209,82	0,47
20	1.254.766,37	0,46
<b>Total:</b>	<b>33.543.328,66</b>	<b>12,29</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

273.262.966,85





## 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			274.999.986,48	100,0000	5571
31/12/2011	1.619.580,79	117.438,84	273.262.966,85	99,3684	5566
	1.619.580,79	117.438,84			

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
30/11/2011	274.999.986,5		0,0	0,00000	0,00000						
31/12/2011	273.262.966,9	99,36836	117.438,8	0,04271	0,51126						

(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							0,00	0,00	0,00
31/12/2011	134.605,49	14.553,49	149.158,98	49.048,84	28.833,24	77.882,08	152.461,48	16.436,58	168.898,06
	134.605,49	14.553,49	149.158,98	49.048,84	28.833,24	77.882,08			

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			



## 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	365	139.831,25	15.368,62	155.199,87	20.610.129,06	20.765.328,93			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	34	12.630,23	1.067,96	13.698,19	2.188.835,84	2.202.534,03			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
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			
<b>Totales/Totals</b>	<b>399</b>	<b>152.461,48</b>	<b>16.436,58</b>	<b>168.898,06</b>	<b>22.798.964,90</b>	<b>22.967.862,96</b>			

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	119	30.919,39	4.933,23	35.852,62	13.631.812,06	13.667.664,68	47.177.109,78	28,97097	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	22	7.475,75	975,75	8.451,50	1.985.746,26	1.994.197,76	4.514.257,37	44,17554	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
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	
<b>Totales/Totals</b>	<b>141</b>	<b>38.395,14</b>	<b>5.908,98</b>	<b>44.304,12</b>	<b>15.617.558,32</b>	<b>15.661.862,44</b>	<b>51.691.367,15</b>	<b>30,29880</b>	

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

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



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTPYME UNNIM 1, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie AG Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1100													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341101006													
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			
29/12/2011							100.000,00			110.000.000,00			



## Bonos de Titulización Serie AS Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 275													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341101014													
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			
29/12/2011							100.000,00			27.500.000,00			





## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1375													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341101022													
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			
29/12/2011							100.000,00			137.500.000,00			



## 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

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)</b>									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.34	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	4.00	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
<b>BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	1.40	1.15	1.06	0.96	0.87	0.81	0.75	0.70	
Amortización Final / Final maturity	17/09/2014	17/03/2014	17/12/2013	17/09/2013	17/09/2013	17/06/2013	17/06/2013	18/03/2013	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	1.40	1.15	1.06	0.96	0.87	0.81	0.75	0.70	
Amortización Final / Final maturity	17/09/2014	17/03/2014	17/12/2013	17/09/2013	17/09/2013	17/06/2013	17/06/2013	18/03/2013	
<b>BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	3.31	2.60	2.38	2.12	1.91	1.75	1.62	1.50	
Amortización Final / Final maturity	17/09/2015	17/12/2014	17/09/2014	17/06/2014	17/03/2014	17/12/2013	17/09/2013	17/09/2013	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	3.31	2.60	2.38	2.12	1.91	1.75	1.62	1.50	
Amortización Final / Final maturity	17/09/2015	17/12/2014	17/09/2014	17/06/2014	17/03/2014	17/12/2013	17/09/2013	17/09/2013	
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	15.97	6.76	5.73	4.74	4.11	3.66	3.32	3.05	
Amortización Final / Final maturity	17/06/2050	17/12/2026	18/12/2023	17/03/2021	17/09/2019	18/06/2018	18/09/2017	17/03/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	15.97	6.31	5.44	4.55	3.97	3.53	3.22	2.99	
Amortización Final / Final maturity	17/06/2050	17/09/2021	17/03/2020	17/09/2018	18/09/2017	19/12/2016	17/06/2016	17/03/2016	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 7,1800%, Tasa Recuperación Morosidad - 85,0000%, Tasa Fallidos - 15,0000%, Tasa Recuperación Fallidos - 25,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 7,1800%, Delinquency Recoveries Rate - 85,0000%, Default Rate - 15,0000% and Default Recoveries Rate - 25,0000%.

## FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

---

**D. Fernando Cánovas Atienza**  
Presidente Consejo

**D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> 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 GC FTPYME UNNIM 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 80 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909938 a OK6910017, ambas inclusive, más esta hoja número OK6910018, 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.