

# **GC FTGencat Caixa Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

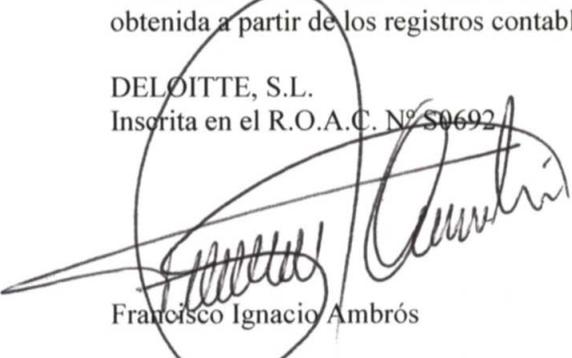
Hemos auditado las cuentas anuales de GC FTGencat Caixa Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GC FTGencat Caixa Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 3-g de la memoria adjunta, donde se indica que el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de la prelación de pagos establecida en el correspondiente folleto de constitución, a los pasivos del Fondo.

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

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. Nº 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. 20/12/05146

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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10(*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10(*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>117.824</b>	<b>139.370</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>153.621</b>	<b>176.864</b>
Activos financieros a largo plazo		117.824	139.370	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>153.621</b>	<b>176.864</b>
Derechos de crédito	4	115.049	135.878	Obligaciones y otros valores negociables	7	153.621	176.864
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		153.621	178.997
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(2.133)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		113.895	135.878	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		216	216
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(216)	(216)
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Activos dudosos		1.154	-	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	13	2.775	3.492				
Derivados de cobertura		2.775	3.492	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>13.662</b>	<b>14.383</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>13.660</b>	<b>14.381</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	5	5
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	13.431	14.061
		-	-	Series no subordinadas		13.145	13.898
		-	-	Series subordinadas		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>52.150</b>	<b>55.234</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(857)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		187	163
Activos financieros a corto plazo		12.389	16.994	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		956	-
Derechos de crédito	4	12.389	16.994	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		319	2.209
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(319)	(2.209)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		12.124	14.167	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	13	224	315
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		224	315
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>2</b>	<b>2</b>
Bonos de titulación		-	-	Comisiones		2	2
Activos dudosos		191	2.965	Comisión sociedad gestora	1	2	2
Correcciones de valor por deterioro de activos		(130)	(335)	Comisión administrador	1	-	1
Intereses y gastos devengados no vencidos		87	197	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados		-	-
Intereses vencidos e impagados		117	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(1)
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-				
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	10	<b>2.691</b>	<b>3.357</b>
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	2.775	3.492
Otros		-	-	Gastos de constitución en transmisión	9	(84)	(135)
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5	<b>39.761</b>	<b>38.240</b>				
Tesorería		39.761	38.240				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>169.974</b>	<b>194.604</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>169.974</b>	<b>194.604</b>

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011

## GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>5.863</b>	<b>5.826</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	5.359	5.542
Otros activos financieros	5	504	284
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(5.405)</b>	<b>(4.597)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(5.400)	(4.593)
Deudas con entidades de crédito	6	(5)	(4)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>13</b>	<b>(866)</b>	<b>(1.600)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(408)</b>	<b>(371)</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>(162)</b>	<b>(155)</b>
Servicios exteriores		(27)	(22)
Servicios de profesionales independientes	11	(27)	(22)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(135)	(133)
Comisión de Sociedad gestora	1	(58)	(54)
Comisión administración	1	(14)	(16)
Comisión del agente financiero/pagos		(12)	(12)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	9	(51)	(51)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>3.736</b>	<b>(3.075)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		3.736	(3.075)
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>3-g</b>	<b>(3.166)</b>	<b>3.601</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios	12	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

## GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.294</b>	<b>1.505</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>(1.424)</b>	<b>1.453</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.360	5.670
Intereses pagados por valores de titulización	(6.331)	(2.768)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(957)	(1.733)
Intereses cobrados de inversiones financieras	504	284
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>(69)</b>	<b>(67)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(57)	(55)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(12)	(12)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>7.787</b>	<b>119</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	7.815	146
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(28)	(27)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(4.773)</b>	<b>(3.764)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(4.773)</b>	<b>(3.764)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	21.353	18.033
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(26.126)	(21.797)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>1.521</b>	<b>(2.259)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>38.240</b>	<b>40.499</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>39.761</b>	<b>38.240</b>

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

## GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<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	(1.582)	(142)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.582)	(142)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	866	1.600
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	716	(1.458)
<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	(51)	(51)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	51	51
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.

## **GC FTGENCAT Caixa Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

GC FTGENCAT Caixa Sabadell 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 18 de diciembre de 2008, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 238.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 22 de diciembre de 2008, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), la Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo “la Caixa” cuya sociedad dominante es Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora es de 13.500 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 58 miles de euros (54 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d’Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010, Caixa d’Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim”, indistintamente). “Unnim” no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 14 miles de euros (16 miles de euros en el ejercicio 2010).

Asimismo, “Unnim” 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 Caixa d’Estalvis Unió de Caixes d’Estalvi de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim” donde se fusionó a fecha 1 de julio de 2010 Caixa d’Estalvis de Sabadell.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **d) *Comparación de la información***

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2010 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2011.

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

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

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

**e) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

**g) Cambios en criterios contables**

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

**h) Impacto medioambiental**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

**i) Empresa en funcionamiento**

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**j) Hechos posteriores**

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

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

*i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar". Asimismo, los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses, se registran en el epígrafe "Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito".
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

## **b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros**

### *i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

### *ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar", se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora, si las hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes, se estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2011 no difieren significativamente de sus correspondientes valores en libros.

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo se ha realizado utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en cotizaciones de swaps semestrales y Euribor a 12 meses para los activos cedidos y los bonos emitidos, respectivamente.

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

### *iv. Registro de resultados*

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

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

### **c) Deterioro del valor de los activos financieros**

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### *i. Ingresos y gastos por intereses*

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

## *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

## **f) Remuneración variable**

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

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

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

## **g) Repercusión de pérdidas**

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

## **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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) Gastos de constitución en transición***

De acuerdo con lo previsto en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, el Fondo reconoce, en su caso, los importes pendientes de amortizar, según la normativa anterior (R.D. 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad), en el epígrafe "Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos – Gastos de constitución en transición" del pasivo del balance, procediendo a su amortización en el periodo residual.

Según la normativa anterior, el Fondo amortizaba los gastos de constitución linealmente en un periodo máximo de cinco años desde su constitución.

#### ***j) Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

#### ***k) 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).

#### ***l) 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.

#### ***m) 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.

**n) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

**4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 18 de diciembre de 2008 integran los Derechos de Crédito pendientes de amortizar emitidas por Caixa d’Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim”, indistintamente).

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>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>156.371</b>	<b>14.778</b>	<b>171.149</b>
Amortización de principal	-	(18.132)	(18.132)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(2.972)	(2.972)
Trasposos a activo corriente	(20.493)	20.493	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>135.878</b>	<b>14.167</b>	<b>150.045</b>
Amortización de principal	-	(25.650)	(25.650)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	1.624	1.624
Trasposos a activo corriente	(21.983)	21.983	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>113.895</b>	<b>12.124</b>	<b>126.019</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 3,49% (3,44% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,55% y el mínimo 3,43%. EL importe devengado durante el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 5.325 miles de euros (5.505 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 34 mil euros en concepto de intereses de demora (37miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	953	1.175	3.396	7.637	29.924	84.265

#### Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	1.331	2.942
<i>Intereses (1)</i>	14	23
	<b>1.345</b>	<b>2.965</b>

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

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.942
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.277)
Recuperación en efectivo	(7.487)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	10.153
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.331</b>

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(335)	(745)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(4.724)	(389)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	652	799
Utilizaciones	4.277	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(130)</b>	<b>(335)</b>

Durante el ejercicio 2011 se han recuperado activos fallidos o sus garantías por importe de 7.808 miles de euros. Durante el ejercicio 2010 no hubo recuperación de activos fallidos o sus garantías.

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

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos fallidos.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 23.800 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

## **5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Reserva de liquidez, ambas abiertas en CaixaBank.

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

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de CaixaBank no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2011, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 504 y 284 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período ( <i>miles de euros</i> )	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>	<b>35.026</b>	<b>94.349</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	21.528	51.466
Cobros por amortizaciones anticipadas	7.037	19.998
Cobros por intereses ordinarios	5.250	20.616
Cobros por intereses previamente impagados	110	314
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	598	1.167
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	504	788
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</b>	<b>33.506</b>	<b>92.828</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	20.834	20.834
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	5.295	50.400
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	1.338	4.010
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	18	1.138
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	1.240	3.621
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	742	2.175
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	5.081
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)	2.992	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	34
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	4
Otros pagos del período	1.047	5.532

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

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	4,41%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	90,00%	Bono AS	1,01
Tasa Fallidos	0,44%	Bono AG	3,50
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	6,86
Tasa Amortización Anticipada	8,00%	Bono C	9,16
CLTV Medio Ponderado	48,35%	Bono D	7,23

Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	1,04%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	97,11%	Bono AS	-
Tasa Fallidos	0,00%	Bono AG	2,27
Tasa Recuperación Fallidos	100,00%	Bono B	7,58
Tasa Amortización Anticipada	2,36%	Bono C	11,92
CLTV Medio Ponderado	52,79%	Bono D	11,92

## 6. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con Caixa d'Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o "Unnim", indistintamente) (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 250 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 los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 5 y 4 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales ningún importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2011.

### Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Importes vencidos e impagados</b>		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	40	26
Comisión variable	268	268
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	6
Intereses de deudas con entidades de crédito	11	1.909
	<b>319</b>	<b>2.209</b>

## Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Deudas con entidades de crédito", del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(2.425)	(216)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	1.890	-
Reclasificación por corrección de valor	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(535)</b>	<b>(2.425)</b>

## 7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 22 de diciembre de 2008, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 504 bonos (50.400 miles de euros), serie AG, constituida por 776 bonos (77.600 miles de euros), serie B, constituida por 480 bonos (48.000 miles de euros), serie C, constituida por 240 bonos (24.000 miles de euros) y la serie D, constituida por 380 bonos (38.000 miles de euros).

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

Los bonos tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,35% para la serie AS, del 0,50% para la serie AG, del 1,25% para la serie B, del 1,75% para la serie C y del 4,00% para la serie D al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 30 de noviembre de 2047. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 238.000 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 Bolsa de Barcelona.

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

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

<b>Serie AG</b>	Modificación calificación a “AAA” de “Moody’s investor services”	30 junio 2011
-----------------	--	---------------

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

	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
<b>Saldo inicial</b>	<b>12.523</b>	<b>14.568</b>	<b>77.600</b>	-	<b>48.000</b>	-
Amortización de 18 de marzo de 2010	-	(6.174)	-	-	-	-
Amortización de 18 de junio de 2010	-	(4.522)	-	-	-	-
Amortización de 18 de septiembre de 2010	-	(6.310)	-	-	-	-
Amortización de 18 de diciembre de 2010	-	(4.790)	-	-	-	-
Traspasos a pasivos corrientes	(12.523)	12.523	(8.603)	8.603	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	-	<b>5.295</b>	<b>68.997</b>	<b>8.603</b>	<b>48.000</b>	-
Amortización de 18 de marzo de 2011	-	(5.295)	-	(325)	-	-
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	(5.321)	-	-
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	(3.991)	-	-
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	(11.197)	-	-
Traspasos a pasivos corrientes	-	-	(25.376)	25.376	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	-	-	<b>43.621</b>	<b>13.145</b>	<b>48.000</b>	-

	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldo inicial</b>	<b>24.000</b>	-	<b>38.000</b>	-	<b>214.691</b>
Amortización de 18 de marzo de 2010	-	-	-	-	(6.174)
Amortización de 18 de junio de 2010	-	-	-	-	(4.522)
Amortización de 18 de septiembre de 2010	-	-	-	-	(6.310)
Amortización de 18 de diciembre de 2010	-	-	-	-	(4.790)
Traspasos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>24.000</b>	-	<b>38.000</b>	-	<b>192.895</b>
Amortización de 18 de marzo de 2011	-	-	-	-	(5.620)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	-	(5.321)
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	-	(3.991)
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	-	(11.197)
Traspasos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>24.000</b>	-	<b>38.000</b>	-	<b>166.766</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,67% y 1,10%, respectivamente para la serie AS, del 1,82% y 1,25% respectivamente para la serie AG, del 2,57% y 2,00%, respectivamente para la serie B, del 3,07% y 2,50%, respectivamente para la serie C y del 5,32% y 4,75%, respectivamente para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 5.400 y 4.593 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 187 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la liquidación de intereses previstos de la Serie D de bonos, por importe de 956 miles de euros.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	13.145	9.827	10.549	18.406	34.899	79.940

#### Fondo de reserva

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 38.000 miles de euros.

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

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

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

- a) Importe igual a 38.000 miles de euros.
- b) El 38% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de las Clases A, B y C.

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

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

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 19.000 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2011, un Fondo de Reserva de 38.000 miles de euros.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2011, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	38.000	36.238	38.240
Saldos a 18 de marzo de 2011	38.000	35.684	35.684
Saldos a 20 de junio de 2011	38.000	35.208	35.208
Saldos a 19 de septiembre de 2011	38.000	35.410	35.410
Saldos a 19 de diciembre de 2011	38.000	38.000	38.000
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>38.000</b>	<b>38.000</b>	<b>39.761</b>

### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(2.133)	(389)
Repercusión de pérdidas	-	(1.744)
Repercusión de ganancias	1.276	-
Reclasificación por corrección de valor	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(857)</b>	<b>(2.133)</b>

### 8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	5	4
Principal e intereses impagados	-	1
	<b>5</b>	<b>5</b>

### 9. Gastos de constitución en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	135	186
Amortizaciones (*)	(51)	(51)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>84</b>	<b>135</b>

(\*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### 10. 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 y el saldo pendiente de registrar en la cuenta de resultados correspondiente a los gastos de constitución del Fondo que, conforme a lo dispuesto en la nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	3.492
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(717)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.775</b>

## **11. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011(6 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

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

## **12. Situación fiscal**

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

## **13. Derivados de cobertura**

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 866 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – otros pasivos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias (1.600 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: “Reconocidos directamente en el balance” (véase Nota 10)</i>	2.775	3.492
Importe transferido a resultados no liquidado	(224)	(315)
	<b>2.551</b>	<b>(3.177)</b>

## **14. Gestión del riesgo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION</b>			
<b>A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>			
<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	1,0447%	Importe Inicial	38.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	97,1129%	Importe Mínimo	19.000.000,00
Tasa Fallidos	0,0000%	Importe Requerido Actual	38.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	100,0000%	Importe Actual	38.000.000,00
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	1.161	Número Operaciones	885
Principal Pendiente	199.999.916,88	Principal pendiente no vencido	127.021.643,58
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	63,51%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,77%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,56%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	194,52	Vida Residual Media Ponderada (meses)	181,98
		Amortización Anticipada - TAA	2,36%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,43%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	18/03/2023		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Número de registro del Fondo: 9254  
 NIF Fondo: V-65008799  
 Denominación del compartimento:  
 Número de registro del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 NIF Gestora: A-58481227  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

Subsanación del envío del fichero anterior por recomendación de los auditores externos, debido a reclasificaciones contables que no afectan a resultados, y a una incidencia en el Estado de Flujos de Efectivo.

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

<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	117.824	1008	139.370
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	117.824	1010	139.370
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	115.049	1200	135.878
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	113.895	1206	135.878
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	1.154	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	2.775	1230	3.492
3.1 Derivados de cobertura	0231	2.775	1231	3.492
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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	52.150	1270	55.234
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280		1280	
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	12.389	1290	16.994
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	12.389	1400	16.994
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406	12.124	1406	14.167
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	191	1420	2.965
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-130	1421	-335
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	87	1422	197
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	117	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
<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	39.761	1460	38.240
1. Tesorería	0461	39.761	1461	38.240
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	169.974	1500	194.604

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	153.621	1650	176.864
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	153.621	1700	176.864
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	153.621	1710	176.864
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	153.621	1712	178.997
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	-2.133
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721	216	1721	216
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	-216	1724	-216
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730		1730	
3.1 Derivados de cobertura	0731		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	13.662	1760	14.383
<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	13.660	1800	14.381
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	5
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	13.431	1820	14.061
2.1 Series no subordinadas	0821	13.145	1821	13.898
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-857	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	187	1824	163
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	956	1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	319	1833	2.209
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-319	1834	-2.209
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	224	1840	315
4.1 Derivados de cobertura	0841	224	1841	315
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	2	1900	2
1. Comisiones	0910	2	1910	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	2	1911	2
1.2 Comisión administrador	0912		1912	1
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	-1
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	2.691	1930	3.357
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940	
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	2.775	1950	3.492
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960		1960	
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970	-84	1970	-135
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	169.974	2000	194.604

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>3.110</b>	<b>1100</b>	<b>2.797</b>	<b>2100</b>	<b>5.863</b>	<b>3100</b>	<b>5.826</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	2.812	1120	2.643	2120	5.359	3120	5.542
1.3 Otros activos financieros	0130	298	1130	154	2130	504	3130	284
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-2.856</b>	<b>1200</b>	<b>-2.360</b>	<b>2200</b>	<b>-5.405</b>	<b>3200</b>	<b>-4.597</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-2.853	1210	-2.358	2210	-5.400	3210	-4.593
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-3	1220	-2	2220	-5	3220	-4
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>-492</b>	<b>1240</b>	<b>-607</b>	<b>2240</b>	<b>-866</b>	<b>3240</b>	<b>-1.600</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>-238</b>	<b>1250</b>	<b>-170</b>	<b>2250</b>	<b>-408</b>	<b>3250</b>	<b>-371</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>-81</b>	<b>1600</b>	<b>-83</b>	<b>2600</b>	<b>-162</b>	<b>3600</b>	<b>-155</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-14	1610	-16	2610	-27	3610	-22
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-14	1611	-16	2611	-27	3611	-22
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	-67	1630	-67	2630	-135	3630	-133
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-28	1631	-27	2631	-58	3631	-54
7.3.2 Comisión administrador	0632	-7	1632	-8	2632	-14	3632	-16
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-6	1633	-6	2633	-12	3633	-12
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-26	1637	-26	2637	-51	3637	-51
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>5.460</b>	<b>1700</b>	<b>-1.438</b>	<b>2700</b>	<b>3.736</b>	<b>3700</b>	<b>-3.075</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	5.460	1720	-1.438	2720	3.736	3720	-3.075
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>-5.141</b>	<b>1850</b>	<b>1.691</b>	<b>2850</b>	<b>-3.166</b>	<b>3850</b>	<b>3.601</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>	<b>0</b>	<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>	<b>0</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>0</b>	<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

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

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

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>6.294</b>	<b>9000</b>	<b>1.505</b>
---	-------------	--------------	-------------	--------------

<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>-1.424</b>	<b>9100</b>	<b>1.453</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	5.360	9110	5.670
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-6.331	9120	-2.768
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-957	9130	-1.733
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	504	9140	284
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>-69</b>	<b>9200</b>	<b>-67</b>
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-57	9210	-55
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-12	9230	-12
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>7.787</b>	<b>9300</b>	<b>119</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	7.815	9310	146
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	-28	9330	-27

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>-4.773</b>	<b>9350</b>	<b>-3.764</b>
---	-------------	---------------	-------------	---------------

<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>		<b>9400</b>	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		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>9500</b>	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		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>-4.773</b>	<b>9600</b>	<b>-3.764</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	21.353	9610	18.033
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-26.126	9630	-21.797

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

<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>8800</b>	<b>1.521</b>	<b>9800</b>	<b>-2.259</b>
---	-------------	--------------	-------------	---------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	38.240	9900	40.499
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	39.761	9990	38.240

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
<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	-1.582	7110	-142
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-1.582	7120	-142
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	866	7122	1.600
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	716	7140	-1.458
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>	<b>0</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	-51	7322	-51
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330	51	7330	51
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>6400</b>	<b>0</b>	<b>7400</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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 18/12/2008		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030		0060	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034		0064	0094		0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	886 0036	127.350	0066	1.002 0096	152.988	0126	1.161 0156	200.022
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>886 0050</b>	<b>127.350</b>	<b>0080</b>	<b>1.002 0110</b>	<b>152.988</b>	<b>0140</b>	<b>1.161 0170</b>	<b>200.022</b>

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

**Cuadro de texto libre**

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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		Situación	
	31/12/2011		cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	3.570	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	-25.650	0210	-18.132
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.558	0211	-3.533
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-76.644	0212	-47.436
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	127.350	0214	152.988
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	2,64	0215	2,22

(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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: 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	144	0710	119	0720	52	0730	171	0740	20.062	0750	20.233
De 1 a 3 meses	0701	48	0711	156	0721	69	0731	225	0741	8.727	0751	8.952
De 3 a 6 meses	0703	10	0713	53	0723	22	0733	75	0743	1.278	0753	1.353
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>202</b>	<b>0719</b>	<b>328</b>	<b>0729</b>	<b>143</b>	<b>0739</b>	<b>471</b>	<b>0749</b>	<b>30.067</b>	<b>0759</b>	<b>30.538</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											
Hasta 1 mes	0772	135	0782	99	0792	51	0802	150	0812	19.752	0822	19.902	0832	45.283		0842	43,96	
De 1 a 3 meses	0773	34	0783	110	0793	65	0803	175	0813	8.062	0823	8.237	0833	19.928		0843	41,35	
De 3 a 6 meses	0774	6	0784	24	0794	19	0804	43	0814	1.160	0824	1.203	0834	2.467	1854	1.987	0844	48,80
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	1855	0	0845	0,00
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>175</b>	<b>0789</b>	<b>233</b>	<b>0799</b>	<b>135</b>	<b>0809</b>	<b>368</b>	<b>0819</b>	<b>28.974</b>	<b>0829</b>	<b>29.342</b>	<b>0839</b>	<b>67.678</b>	<b>0859</b>	<b>1.987</b>	<b>0849</b>	<b>43,37</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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: 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	1,04	0873	0,00	0909	106,73	0927	1,92	0945	2,33	0981	3,04	0999	4,41	1017	0,44	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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 18/12/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	72	1310	953	1320	19	1330	289	1340	15	1350	981
Entre 1 y 2 años	1301	36	1311	1.175	1321	83	1331	3.016	1341	24	1352	1.819
Entre 2 y 3 años	1302	61	1312	3.396	1322	41	1332	9.175	1342	159	1353	13.458
Entre 3 y 5 años	1303	77	1313	7.637	1323	104	1333	33.602	1343	292	1354	41.963
Entre 5 y 10 años	1304	221	1314	29.924	1324	520	1335	104.553	1344	671	1355	141.801
Superior a 10 años	1305	419	1315	84.265	1325	1.002	1336	152.988	1345	1.161	1356	200.022
<b>Total</b>	1306	886	1316	127.350	1326	1.002	1336	152.988	1346	1.161	1356	200.022
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,17			1327	15,54			1347	16,22		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 18/12/2008	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,59	0632	4,60	0634	3,12

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

**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		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 18/12/2008			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341072017	AG	776	73.152	56.766	2,27	776	100.000	77.600	3,09	776	100.000	77.600	3,50
ES0341072009	AS	504	0	0		504	10.506	5.295	0,30	504	100.000	50.400	1,01
ES0341072025	B	480	100.000	48.000	7,58	480	100.000	48.000	8,93	480	100.000	48.000	6,86
ES0341072033	C	240	100.000	24.000	11,92	240	100.000	24.000	13,32	240	100.000	24.000	9,16
ES0341072041	D	380	100.000	38.000	11,92	380	100.000	39.910	13,44	380	100.000	38.000	7,23
<b>Total</b>		8006	2.380	8025	166.766	8045	2.380	8065	194.805	8085	2.380	8105	238.000

(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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

**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							
ES0341072017	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,919	360	13	39		56.766		56.766								
ES0341072009	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,350	1,769	360	13													
ES0341072025	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,669	360	13	46		48.000		48.000								
ES0341072033	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,169	360	13	27		24.000		24.000								
ES0341072041	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,419	360	13	74	956	38.000		38.956	-908							
<b>Total</b>										<b>9228</b>	<b>186</b>	<b>9105</b>	<b>956</b>	<b>9085</b>	<b>166.766</b>	<b>9095</b>	<b>9115</b>	<b>167.722</b>	<b>9227</b>	<b>-908</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) 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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

**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								
ES0341072017	AG	31/05/2044	20.834	20.834	1.338	4.010	0	0	982	2.672								
ES0341072009	AS	31/05/2044	5.295	50.400	18	1.138	21.797	45.105	203	1.120								
ES0341072025	B	31/05/2044	0	0	1.240	3.622	0	0	974	2.381								
ES0341072033	C	31/05/2044	0	0	742	2.175	0	0	610	1.433								
ES0341072041	D	31/05/2044	0	0	2.992	5.080	0	0	0	2.089								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>26.129</b>	<b>7315</b>	<b>71.234</b>	<b>7325</b>	<b>6.330</b>	<b>7335</b>	<b>16.025</b>	<b>7345</b>	<b>21.797</b>	<b>7355</b>	<b>45.105</b>	<b>7365</b>	<b>2.769</b>	<b>7375</b>	<b>9.695</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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

**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
ES0341072017	AG	02/07/2011	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0341072009	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0341072025	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0341072033	C	16/09/2010	MDY	Baa3(sf)	Baa3	Baa3
ES0341072041	D	16/09/2010	MDY	Ca(sf)	Ca	Ca

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

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

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

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		<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	38.000	1010	36.238
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	29,84	1020	23,69
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,45	1040	0,88
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	2,74
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	56.766	1150	77.600
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	34,04	1160	40,23
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

<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		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250	S-0811001-G	1260	Generalitat de Catalunya
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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados:  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto				
					Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		0	0030	0	0100	1.330	0200	2.942	0300	1,04	0400	1,92	1120	0,49		
2. Activos Morosos por otras razones					0	0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
<b>Total Morosos</b>					0	0120	1.330	0220	2.942	0320	1,04	0420	1,92	1140	0,49	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0	0060	0	0130	0	0230	3.270	0330	0,00	0430	2,14	1150	0,00		
4. Activos Fallidos por otras razones					0	0140	0	0240	299	0340	0,00	0440	0,20	1160	0,00		
<b>Total Fallidos</b>					0	0150	0	0250	3.569	0350	0,00	0450	2,34	1200	0,00	1290	Nota Valores - 4.9.3

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

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	Periodo 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				
ES0341072009				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)				
ES0341072017				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)				
ES0341072025	48,00	28,78	26,97	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0341072033	24,00	14,39	13,49	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 58)				
ES0341072041								
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566				
ES0341072009								
ES0341072017								
ES0341072025	90,00	0,00	0,00	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 145)				
ES0341072033	60,00	0,00	0,00	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 145)				
ES0341072041								
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	1,04	0552	0,49	0572	Modulo Adicional V.4.2. (pág 133)
<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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gestikaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/12/2008			
	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	886	0434	127.350	0460	1.002	0486	152.988	0512	1.161	0538	200.022
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>886</b>	0445	<b>127.350</b>	0471	<b>1.002</b>	0497	<b>152.988</b>	0523	<b>1.161</b>	0549	<b>200.022</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>886</b>	0450	<b>127.350</b>	0475	<b>1.002</b>	0501	<b>152.988</b>	0527	<b>1.161</b>	0553	<b>200.022</b>

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011					Situación cierre anual anterior 31/12/2010					Situación inicial 18/12/2008							
	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	886	0577		0583	127.350	0600	1.002	0606		0611	152.988	0620	1.161	0626		0631	200.022
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>	<b>0576</b>	<b>886</b>			<b>0588</b>	<b>127.350</b>	<b>0605</b>	<b>1.002</b>			<b>0616</b>	<b>152.988</b>	<b>0625</b>	<b>1.161</b>			<b>0636</b>	<b>200.022</b>

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

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

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

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/12/2008			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		
0% - 40%	1100	457	1110	41.238	1120	218	1130	23.997	1140	169	1150	19.548
40% - 60%	1101	226	1111	44.908	1121	256	1131	54.608	1141	259	1151	55.983
60% - 80%	1102	201	1112	41.017	1122	257	1132	51.297	1142	387	1152	84.282
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%	1104	1	1114	180	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	885	1118	<b>127.343</b>	1128	<b>731</b>	1138	<b>129.902</b>	1148	815	1158	<b>159.813</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	52,79			1139	46,67			1159	47,36

(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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS		91		5.555		0,54		2,31
EURIBOR OFICIAL		639		110.653		0,97		3,57
I.R.P.H. CAJAS		99		8.701		0,31		3,82
TIPO FIJO		57		2.441		0,00		4,98
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>886</b>	<b>1415</b>	<b>127.350</b>	<b>1425</b>	<b>0,89</b>	<b>1435</b>	<b>3,56</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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/12/2008			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543	1	1564	24	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	1	1523	19	1544	118	1565	12.459	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	89	1524	8.567	1545	64	1566	8.256	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	56	1525	5.835	1546	21	1567	2.685	1588		1609	
3% - 3,49%	1505	173	1526	26.625	1547	199	1568	34.677	1589		1610	
3,5% - 3,99%	1506	237	1527	44.797	1548	248	1569	48.393	1590	6	1611	550
4% - 4,49%	1507	269	1528	37.896	1549	286	1570	42.552	1591	11	1612	1.165
4,5% - 4,99%	1508	27	1529	1.986	1550	28	1571	1.957	1592	52	1613	7.707
5% - 5,49%	1509	28	1530	979	1551	31	1572	1.743	1593	247	1614	52.919
5,5% - 5,99%	1510	2	1531	552	1552	2	1573	107	1594	412	1615	75.524
6% - 6,49%	1511		1532		1553		1574		1595	307	1616	46.902
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	103	1617	13.012
7% - 7,49%	1513	1	1534	21	1555	1	1576	25	1597	14	1618	1.554
7,5% - 7,99%	1514	3	1535	71	1556	3	1577	111	1598	7	1619	586
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599	1	1620	48
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600	1	1621	54
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601		1622	
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>886</b>	<b>1541</b>	<b>127.348</b>	<b>1562</b>	<b>1.002</b>	<b>1583</b>	<b>152.989</b>	<b>1604</b>	<b>1.161</b>	<b>1625</b>	<b>200.021</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,56</b>			<b>9584</b>	<b>3,43</b>			<b>1626</b>	<b>5,78</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>3,11</b>			<b>9585</b>				<b>1627</b>	

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 18/12/2008			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	14,80			2030	13,14			2060	11,15		
Sector: (1)	2010	30,42	2020	68 Actividades inmobiliarias.	2040	30,06	2050	68 Actividades inmobiliarias.	2070	28,01	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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

**CUADRO G**

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 18/12/2008

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	2.380	3060		3110	166.766	3170	2.380	3230		3250	238.000
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>2.380</b>			<b>3160</b>	<b>166.766</b>	<b>3220</b>	<b>2.380</b>			<b>3300</b>	<b>238.000</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

# INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

## A) EVOLUCION FONDO

### 1. Activos Titulizados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Bonos de Titulización.

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

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

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

## 3. Otros pasivos.

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

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

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

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

## C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

## D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

## **E) HECHOS POSTERIORES**

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
						Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	2	311.826,43	0,22599	0,24549	3,500000	1,250000	3,500000	3,500000	80,000000	31/08/2018
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	1	28.566,60	0,11299	0,02249	4,333000	0,700000	4,333000	4,333000	130,891170	27/11/2022
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	3	120.627,96	0,33898	0,09497	3,774368	0,653413	3,599000	4,000000	123,885083	27/04/2022
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	3	108.789,28	0,33898	0,08565	3,863674	0,638251	3,360000	4,333000	90,786840	25/07/2019
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	3	143.567,10	0,33898	0,11303	3,693098	0,509467	3,161000	4,000000	120,106762	02/01/2022
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	4	341.307,72	0,45198	0,26870	4,125704	0,360834	3,717000	4,409000	123,762178	24/04/2022
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	6	1.629.800,05	0,67797	1,28309	3,746554	0,721369	2,300000	4,000000	153,037389	01/10/2024
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	6	281.642,40	0,67797	0,22173	3,978160	0,568870	3,599000	4,032000	99,685794	21/04/2020
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	11	737.559,81	1,24294	0,58066	3,749578	0,570403	3,000000	7,700000	85,048832	31/01/2019
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	5	286.913,39	0,56497	0,22588	3,380245	0,787678	2,791000	4,024000	155,979957	29/12/2024
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	23	1.516.352,07	2,59887	1,19377	2,954292	0,781919	2,300000	4,000000	133,922588	27/02/2023
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	19	2.141.733,35	2,14689	1,68612	3,283578	0,994628	2,550000	4,340000	157,313433	08/02/2025
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	13	926.589,22	1,46893	0,72947	3,044391	0,765956	2,391000	4,000000	143,402570	12/12/2023
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	14	1.113.109,33	1,58192	0,87631	3,454497	0,686528	2,897000	3,809000	191,698575	21/12/2027
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	26	2.257.894,16	2,93785	1,77757	3,330021	0,850068	2,000000	4,000000	147,451948	14/04/2024
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	25	1.645.919,92	2,82486	1,29578	3,289947	0,875749	2,933000	4,090000	192,260294	07/01/2028
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	58	10.582.053,62	6,55367	8,33091	3,361892	0,948393	2,136000	4,000000	132,015644	31/12/2022
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	79	13.537.144,36	8,92655	10,65735	3,397770	0,868793	2,000000	4,624000	163,942057	28/08/2025
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	77	15.702.449,57	8,70056	12,36203	3,426936	0,867691	1,541000	4,410000	190,528071	16/11/2027
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	91	17.399.399,61	10,28249	13,69798	3,718144	1,069821	2,026000	5,597000	224,560779	17/09/2030
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	165	23.947.820,28	18,64407	18,85334	3,665172	0,800566	2,150000	5,750000	196,188636	06/05/2028
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	158	22.760.274,05	17,85311	17,91842	3,602995	0,835447	2,067000	5,480000	185,480775	15/06/2027



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

#### Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	93	10,50847	9.500.303,30	7,47928	3,804523	0,997842	2,387000	7,750000	173,359178	11/06/2026
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			143.527,28		3,579280	0,841073			141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:			1.970,56		1,541000	0,000000			0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:			1.894.137,83		7,750000	3,500000			388,993840	31/05/2044

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
PYME	885	100,00000	127.021.643,58	100,00000	3,559252	0,886386	1,541000	7,750000	181,982607	01/03/2027
Total Cartera/Total			885	100,00000	127.021.643,58	100,00000				
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			143.527,28		3,579280	0,841073			141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:			1.970,56		1,541000	0,000000			0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:			1.894.137,83		7,750000	3,500000			388,993840	31/05/2044

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	1	0,11299	19.114,08	0,01505	1,541000	0,000000	1,541000	1,541000	49,018480	31/01/2016
02.00 02.49	89	10,05650	8.519.214,48	6,70690	2,263216	0,602129	2,000000	2,484000	128,266987	08/09/2022
02.50 02.99	56	6,32768	5.825.864,95	4,58651	2,732040	0,782079	2,500000	2,994000	164,704273	21/09/2025
03.00 03.49	173	19,54802	26.591.802,97	20,93486	3,197706	0,896383	3,000000	3,482000	196,704647	22/05/2028
03.50 03.99	237	26,77966	44.726.560,98	35,21176	3,622548	0,897589	3,500000	3,990000	203,141590	04/12/2028
04.00 04.49	268	30,28249	37.751.403,20	29,72045	4,013927	0,959120	4,000000	4,410000	169,628111	18/02/2026
04.50 04.99	27	3,05085	1.983.235,40	1,56134	4,741479	0,378756	4,543000	4,974000	81,642901	20/10/2018
05.00 05.49	28	3,16384	959.747,65	0,75558	5,307631	0,150698	5,028000	5,480000	87,634040	20/04/2019
05.50 05.99	2	0,22599	552.405,39	0,43489	5,606150	3,290681	5,597000	5,750000	168,924198	27/01/2026
07.00 07.49	1	0,11299	21.031,61	0,01656	7,000000	0,000000	7,000000	7,000000	49,971253	29/02/2016
07.50 07.99	3	0,33898	71.262,87	0,05610	7,654701	0,000000	7,500000	7,750000	26,236727	08/03/2014
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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	262	29,60452	7.028.044,60	5,53295	3,644811	0,822317	1,541000	7,750000	66,458844	14/07/2017
50,000.00	99,999.99	220	24,85876	16.172.466,29	12,73206	3,485681	0,841609	2,000000	5,454000	141,110611	04/10/2023
100,000.00	149,999.99	141	15,93220	17.243.595,55	13,57532	3,548923	0,882701	2,145000	4,589000	198,216182	07/07/2028
150,000.00	199,999.99	115	12,99435	19.899.129,56	15,66594	3,664326	0,854104	2,387000	5,400000	217,800878	23/02/2030
200,000.00	249,999.99	39	4,40678	8.628.556,20	6,79298	3,662100	0,942592	2,300000	4,147000	225,907534	28/10/2030
250,000.00	299,999.99	24	2,71186	6.462.323,98	5,08758	3,669453	0,797221	2,960000	4,250000	187,454096	14/08/2027
300,000.00	349,999.99	18	2,03390	5.733.746,96	4,51399	3,471786	0,849729	2,111000	4,000000	166,541372	16/11/2025
350,000.00	399,999.99	13	1,46893	4.736.365,96	3,72879	3,530810	0,967240	3,000000	4,000000	185,993850	01/07/2027
400,000.00	449,999.99	9	1,01695	3.810.804,30	3,00012	3,424354	0,924258	2,355000	4,000000	176,981332	29/09/2026
450,000.00	499,999.99	5	0,56497	2.341.361,07	1,84328	3,770161	0,647978	2,910000	4,750000	257,080925	02/06/2033
500,000.00	549,999.99	5	0,56497	2.588.168,67	2,03758	3,972783	1,264644	3,500000	5,597000	234,783306	25/07/2031
550,000.00	599,999.99	3	0,33898	1.740.919,31	1,37057	3,752200	0,783461	3,250000	4,000000	222,059151	02/07/2030
600,000.00	649,999.99	4	0,45198	2.556.145,86	2,01237	3,526724	0,749967	2,180000	4,159000	192,145773	04/01/2028
650,000.00	699,999.99	3	0,33898	2.048.799,95	1,61295	2,429583	0,731568	2,150000	3,000000	235,200864	06/08/2031
700,000.00	749,999.99	6	0,67797	4.297.813,66	3,38353	3,432573	0,732526	2,610000	4,000000	175,186077	06/08/2026
750,000.00	799,999.99	4	0,45198	3.086.442,75	2,42986	3,188595	1,245879	3,000000	3,250000	196,590676	18/05/2028
850,000.00	899,999.99	1	0,11299	889.591,66	0,70035	3,097000	1,000000	3,097000	3,097000	189,831622	26/10/2027
950,000.00	999,999.99	2	0,22599	1.947.606,61	1,53329	3,874009	0,674405	3,750000	4,000000	116,032698	31/08/2021
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,11299	1.133.050,50	0,89201	2,300000	0,750000	2,300000	2,300000	230,965092	31/03/2031
1,200,000.00	1,249,999.99	2	0,22599	2.447.554,92	1,92688	3,876309	1,247383	3,750000	4,000000	186,599400	19/07/2027
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,11299	1.276.638,52	1,00506	3,500000	1,250000	3,500000	3,500000	100,993840	31/05/2020
1,300,000.00	1,349,999.99	2	0,22599	2.631.166,61	2,07143	3,747159	0,775284	3,500000	4,000000	125,208303	07/06/2022
1,550,000.00	1,599,999.99	2	0,22599	3.136.932,64	2,46960	3,751872	0,925562	3,500000	4,000000	130,222861	06/11/2022
1,600,000.00	1,649,999.99	1	0,11299	1.605.886,97	1,26426	3,750000	1,500000	3,750000	3,750000	318,981520	31/07/2038
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,11299	1.684.392,65	1,32607	3,067000	1,000000	3,067000	3,067000	154,973306	29/11/2024



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
1,850,000.00	1,899,999.99	1	0,11299	1.894.137,83	1,49119	3,750000	0,750000	3,750000	3,750000	137,954825	30/06/2023
Total Cartera/Total		885	100,00000	127.021.643,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:						143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:						1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:						1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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	99	11,18644	8.672.132,84	6,82729	3,816183	0,310496	2,500000	4,694000	199,212813	06/08/2028
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	91	10,28249	5.508.754,25	4,33686	2,305763	0,536867	2,067000	2,713000	43,826246	25/08/2015
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	638	72,09040	110.422.542,16	86,93207	3,570503	0,968462	1,541000	5,597000	190,659611	20/11/2027
Índice 000 TIPO FIJO	57	6,44068	2.418.214,33	1,90378	4,979564	0,000000	3,585000	7,750000	38,699208	22/03/2015
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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	37	4,18079	297.154,84	0,23394	3,388124	0,442335	2,136000	5,411000	3,971944	29/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	35	3,95480	646.405,44	0,50889	3,335325	0,847732	2,067000	5,480000	9,673537	20/10/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	32	3,61582	968.187,67	0,76222	3,540538	0,799059	2,292000	7,750000	14,963559	30/03/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	5	0,56497	322.369,56	0,25379	3,340642	0,756707	2,075000	4,000000	23,482273	14/12/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	29	3,27684	1.332.623,93	1,04913	3,905145	0,411379	2,363000	5,454000	27,886208	27/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	33	3,72881	2.085.290,98	1,64168	3,205917	0,595082	2,075000	5,432000	32,842553	25/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	34	3,84181	2.686.683,70	2,11514	3,929801	0,584289	2,387000	5,750000	40,132437	05/05/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	7	0,79096	676.893,23	0,53290	3,665481	1,096015	3,500000	4,559000	45,003108	30/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	17	1,92090	1.236.563,73	0,97351	3,779362	1,075643	1,541000	7,700000	51,754056	23/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	19	2,14689	2.860.481,47	2,25196	3,289202	0,831879	2,067000	4,000000	56,371623	10/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	40	4,51977	4.299.750,20	3,38505	3,509706	0,809683	2,550000	4,974000	64,266316	09/05/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	25	2,82486	2.768.969,52	2,17992	3,012657	0,789319	2,067000	4,394000	69,918412	28/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	11	1,24294	957.649,03	0,75393	3,242897	1,105264	2,433000	4,000000	75,293467	09/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	13	1,46893	1.044.899,16	0,82262	3,620223	0,944128	3,250000	4,694000	80,955414	29/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	9	1,01695	1.490.470,84	1,17340	3,353952	0,815969	2,000000	4,000000	87,005814	01/04/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	8	0,90395	573.581,18	0,45156	3,623104	0,895431	3,250000	4,032000	93,265925	08/10/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	30	3,38983	6.376.340,13	5,01988	3,475397	0,982136	2,586000	4,250000	100,347249	11/05/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	36	4,06780	5.512.274,20	4,33963	3,466311	0,979720	2,000000	4,624000	104,640750	19/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	33	3,72881	5.382.521,52	4,23748	3,689551	1,021714	3,000000	4,086000	111,294000	09/04/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	18	2,03390	1.801.341,66	1,41814	3,783338	0,818932	3,250000	4,159000	118,317535	09/11/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	20	2,25989	3.275.936,32	2,57904	3,754560	0,853674	2,500000	4,750000	123,098806	03/04/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	26	2,93785	5.065.969,56	3,98827	3,668958	0,951593	2,610000	4,333000	130,111972	03/11/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	12	1,35593	3.777.533,56	2,97393	3,803111	0,962894	3,445000	4,000000	136,060846	03/05/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	2	0,22599	132.088,69	0,10399	3,424005	0,718472	3,097000	3,852000	141,127875	04/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	6	0,67797	1.724.165,10	1,35738	3,768688	0,709831	2,674000	4,000000	149,428602	13/06/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	4	0,45198	2.027.941,53	1,59653	3,183703	0,988510	3,067000	4,000000	154,749110	22/11/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	9	1,01695	2.805.646,70	2,20879	3,779272	0,999853	3,250000	4,000000	158,022501	01/03/2025

**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	13	1,46893	2.530.028,51	1,99181	3,480509	0,735446	3,000000	4,032000	166,250925	07/11/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	14	1,58192	2.973.294,22	2,34078	3,549971	0,935239	3,174000	4,000000	170,837445	26/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	10	1,12994	1.638.797,45	1,29017	4,023253	1,628785	2,026000	5,597000	178,241705	07/11/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	14	1,58192	2.316.210,16	1,82348	3,440809	0,793156	2,541000	4,000000	182,801803	26/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	14	1,58192	4.104.595,50	3,23141	3,616160	0,916163	3,097000	4,000000	189,389631	12/10/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	12	1,35593	2.778.744,72	2,18762	3,860387	1,013694	3,250000	4,214000	195,112870	03/04/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	1	0,11299	247.510,35	0,19486	3,750000	0,850000	3,750000	3,750000	198,997947	31/07/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	3	0,33898	405.919,00	0,31957	3,579204	1,355793	2,541000	4,000000	208,474106	15/05/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	3	0,33898	328.325,07	0,25848	3,664495	0,496394	3,000000	4,000000	213,681321	20/10/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	5	0,56497	577.300,04	0,45449	3,092435	0,661665	2,300000	4,000000	219,337050	11/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	3	0,33898	232.548,36	0,18308	3,268992	0,874972	3,250000	3,397000	224,676214	20/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	10	1,12994	1.887.528,81	1,48599	2,698902	0,727071	2,300000	4,000000	230,894817	28/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	15	1,69492	2.751.594,17	2,16624	3,953752	0,762141	3,750000	4,024000	239,265283	08/12/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	11	1,24294	1.214.472,54	0,95611	3,606000	0,899685	2,300000	4,000000	245,127091	04/06/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	8	0,90395	1.562.743,02	1,23030	3,433485	0,786324	2,910000	4,000000	249,661967	20/10/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	5	0,56497	428.025,62	0,33697	3,203203	0,737144	2,541000	3,750000	254,308295	10/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	14	1,58192	1.661.340,21	1,30792	3,697566	0,718568	2,897000	4,000000	261,788568	24/10/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	3	0,33898	327.973,30	0,25820	3,161467	0,939666	3,024000	3,250000	269,165557	05/06/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	9	1,01695	1.103.173,68	0,86849	3,212081	0,822169	2,933000	3,250000	273,838936	25/10/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	9	1,01695	1.707.845,47	1,34453	3,387953	0,634326	3,000000	3,750000	279,517847	16/04/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	22	2,48588	2.787.703,76	2,19467	3,334135	0,793113	3,000000	4,000000	285,858658	26/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	18	2,03390	3.568.250,98	2,80917	3,197451	0,818509	2,276000	3,500000	290,353589	11/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	21	2,37288	3.519.650,05	2,77091	3,698902	0,731356	2,994000	4,209000	297,537618	16/10/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	35	3,95480	9.357.655,92	7,36698	3,407878	0,657816	2,150000	4,159000	302,779793	24/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	31	3,50282	5.326.171,14	4,19312	3,735299	0,910781	3,247000	4,159000	310,009721	30/10/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	5	0,56497	1.260.511,22	0,99236	3,950645	1,067826	3,250000	4,750000	314,027814	02/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	4	0,45198	3.727.065,21	2,93420	3,713098	1,328913	3,500000	4,000000	319,630638	19/08/2038



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

#### Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	2	0,22599	443.891,09	0,34946	3,500000	0,760739	3,500000	3,500000	353,572146	17/06/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	2	0,22599	371.058,09	0,29212	4,000000	0,936900	4,000000	4,000000	358,786395	23/11/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	5	0,56497	826.509,75	0,65068	3,796178	1,008061	3,424000	4,000000	363,405275	13/04/2042
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	7	0,79096	1.789.337,27	1,40869	3,687905	1,655365	3,250000	5,400000	367,278221	09/08/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	5	0,56497	769.461,75	0,60577	3,960302	0,989944	3,700000	4,000000	374,590084	19/03/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	1	0,11299	173.725,54	0,13677	3,750000	0,850000	3,750000	3,750000	378,973306	31/07/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,11299	192.948,16	0,15190	4,144000	2,000000	4,144000	4,144000	388,993840	30/05/2044
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	667	75,36723	101.134.413,60	79,61983	3,512901	0,878834	1,541000	7,750000	184,584831	19/05/2027
17 GIRONA	67	7,57062	6.481.115,51	5,10237	3,696609	0,764663	2,098000	5,440000	172,627044	20/05/2026
25 LLEIDA	90	10,16949	11.297.203,32	8,89392	3,743960	0,870885	2,177000	5,305000	167,037728	01/12/2025
43 TARRAGONA	61	6,89266	8.108.911,15	6,38388	3,770233	1,099458	2,075000	5,597000	177,826124	25/10/2026
<b>CATALUNYA</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>	<b>3,568043</b>	<b>0,884589</b>	<b>1,541000</b>	<b>7,750000</b>	<b>181,429247</b>	<b>12/02/2027</b>
Total Cartera/Total	885	100,00000	127.021.643,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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	650	73,44633	110.395.961,59	86,91114	3,551235	0,904727	1,541000	7,700000	199,341448	10/08/2028
<b>HIPOTECARIO</b>	<b>650</b>	<b>73,44630</b>	<b>110.395.961,59</b>	<b>86,91110</b>	<b>3,551235</b>	<b>0,904727</b>	<b>1,541000</b>	<b>7,700000</b>	<b>199,341448</b>	<b>10/08/2028</b>
2 OTRAS GARANTIAS REALES	1	0,11299	1.580.209,95	1,24405	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	157,043121	31/01/2025
4 GARANTIAS DE TERCEROS	2	0,22599	192.832,62	0,15181	2,410593	0,650000	2,387000	2,443000	30,003673	01/07/2014
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	232	26,21469	14.852.639,42	11,69300	3,586861	0,741037	2,067000	7,750000	57,585203	17/10/2016
<b>PERSONAL</b>	<b>235</b>	<b>26,55370</b>	<b>16.625.681,99</b>	<b>13,08890</b>	<b>3,578608</b>	<b>0,741364</b>	<b>2,067000</b>	<b>7,750000</b>	<b>57,773692</b>	<b>23/10/2016</b>
Total Cartera/Total	885	100,00000	127.021.643,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			143.527,28		3,579280	0,841073			141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:			1.970,56		1,541000	0,000000			0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:			1.894.137,83		7,750000	3,500000			388,993840	31/05/2044

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	18	2,03390	3.876.785,24	3,05207	4,164863	1,225159	2,269000	5,597000	167,178179	05/12/2025
02-Silvicultura y explotación forestal.	3	0,33898	274.269,70	0,21592	3,425499	0,814900	3,250000	3,750000	262,362440	10/11/2033
03-Pesca y acuicultura.	1	0,11299	315.748,65	0,24858	3,500000	0,900000	3,500000	3,500000	110,981520	30/03/2021
08-Otras industrias extractivas.	2	0,22599	94.831,71	0,07466	3,860377	0,212147	3,502000	4,000000	175,714451	22/08/2026
10-Industria de la alimentación.	21	2,37288	1.622.050,59	1,27699	3,429310	0,975835	2,099000	5,054000	61,967232	28/02/2017
11-Fabricación de bebidas.	3	0,33898	310.108,19	0,24414	2,713297	0,794821	2,107000	3,000000	56,291621	08/09/2016
13-Industria textil.	2	0,22599	570.401,40	0,44906	3,810577	0,801878	3,750000	4,820000	105,259038	07/10/2020
16-Industria de la madera y del corcho,	6	0,67797	558.235,71	0,43948	3,854391	0,595898	2,177000	5,028000	122,205166	07/03/2022
17-Industria del papel.	1	0,11299	144.307,46	0,11361	3,750000	0,850000	3,750000	3,750000	300,024641	30/12/2036
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	12	1,35593	977.606,16	0,76964	3,158492	0,748733	2,185000	4,000000	98,339057	11/03/2020
20-Industria química.	4	0,45198	859.082,13	0,67633	3,141460	0,722130	2,075000	3,250000	80,838818	25/09/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,11299	20.230,52	0,01593	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	10,940452	28/11/2012
22-Fabricación de productos de caucho y	10	1,12994	462.822,39	0,36436	3,088376	0,625457	2,075000	5,127000	41,333485	11/06/2015
23-Fabricación de otros productos minera	3	0,33898	1.326.716,54	1,04448	3,500945	1,227257	3,250000	5,262000	97,439775	12/02/2020
24-Metalurgia, fabricación de productos	11	1,24294	1.142.729,37	0,89963	3,613556	0,954597	2,185000	4,589000	169,384243	10/02/2026
25-Fabricación de productos metálicos, e	33	3,72881	1.569.471,86	1,23559	3,247548	0,852213	2,092000	5,440000	59,236335	07/12/2016
26-Fabricación de productos informáticos	1	0,11299	24.192,70	0,01905	3,360000	1,250000	3,360000	3,360000	24,016427	30/12/2013
27-Fabricación de material y equipo eléc	3	0,33898	771.120,67	0,60708	3,653322	0,636832	2,177000	3,750000	247,140076	04/08/2032
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	13	1,46893	1.053.233,99	0,82918	3,802953	0,790382	2,105000	5,262000	182,368962	12/03/2027
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	1	0,11299	198.837,40	0,15654	3,597000	1,500000	3,597000	3,597000	106,020534	31/10/2020
30-Fabricación de otro material de trans	1	0,11299	44.189,96	0,03479	4,000000	1,250000	4,000000	4,000000	11,564682	17/12/2012
31-Fabricación de muebles.	2	0,22599	343.813,34	0,27067	2,688220	0,577296	2,437000	4,683000	32,245606	07/09/2014
32-Otras industrias manufactureras.	2	0,22599	445.609,47	0,35081	3,702456	0,939263	3,500000	4,000000	129,941239	29/10/2022
33-Reparación e instalación de maquinaria	1	0,11299	14.099,81	0,01110	4,000000	1,750000	4,000000	4,000000	13,503080	14/02/2013
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	4	0,45198	995.754,20	0,78392	3,274744	0,841494	2,363000	4,000000	63,070747	02/04/2017
36-Captación, depuración y distribución	2	0,22599	1.342.597,05	1,05698	3,859781	0,820109	3,500000	4,000000	42,391863	13/07/2015
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	8	0,90395	876.252,79	0,68985	3,246288	0,975253	2,506000	4,642000	79,004100	31/07/2018



## 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
39-Actividades de descontaminación y otr	1	0,11299	161.479,26	0,12713	4,000000	0,350000	4,000000	4,000000	172,944559	30/05/2026
41-Construcción de edificios.	115	12,99435	19.166.774,78	15,08938	3,549037	1,065217	2,300000	4,904000	226,452800	13/11/2030
42-Ingeniería civil.	9	1,01695	1.210.588,87	0,95306	3,622130	0,907931	2,067000	5,480000	130,860799	26/11/2022
43-Actividades de construcción especiali	59	6,66667	5.150.049,56	4,05447	3,492441	0,810138	1,541000	5,406000	199,501526	15/08/2028
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	19	2,14689	2.207.353,28	1,73778	3,682108	1,151693	2,153000	5,432000	143,518574	16/12/2023
46-Comercio al por mayor e intermediario	45	5,08475	6.283.346,66	4,94667	3,540151	0,896372	2,067000	5,750000	105,611061	18/10/2020
47-Comercio al por menor, excepto de vel	46	5,19774	4.292.163,77	3,37908	3,758206	0,760203	2,026000	7,000000	157,617625	17/02/2025
49-Transporte terrestre y por tubería.	26	2,93785	2.307.515,20	1,81663	3,401633	0,673335	2,180000	7,500000	72,809853	24/01/2018
52-Almacenamiento y actividades anexas	4	0,45198	313.818,75	0,24706	3,494178	1,337398	2,466000	4,000000	180,902119	27/01/2027
53-Actividades postales y de correos.	1	0,11299	61.018,70	0,04804	3,610000	1,500000	3,610000	3,610000	108,024641	31/12/2020
55-Servicios de alojamiento.	9	1,01695	1.762.785,63	1,38778	3,303818	0,878107	2,193000	4,000000	143,798581	24/12/2023
56-Servicios de comidas y bebidas.	35	3,95480	5.245.998,44	4,13000	3,499865	0,893146	2,101000	5,454000	138,338683	11/07/2023
58-Edición.	1	0,11299	586.523,60	0,46175	4,000000	0,850000	4,000000	4,000000	313,034908	31/01/2038
61-Telecomunicaciones.	2	0,22599	154.520,99	0,12165	3,874247	0,669361	2,088000	4,409000	35,652446	20/12/2014
62-Programación, consultoría y otras act	1	0,11299	27.043,42	0,02129	5,123000	0,000000	5,123000	5,123000	28,714579	23/05/2014
64-Servicios financieros, excepto seguro	3	0,33898	1.874.061,54	1,47539	3,690161	0,540452	3,000000	4,159000	254,235208	08/03/2033
66-Actividades auxiliares a los servicio	1	0,11299	22.719,73	0,01789	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	49,018480	31/01/2016
68-Actividades inmobiliarias.	233	26,32768	38.636.692,25	30,41741	3,472330	0,842018	2,000000	5,400000	224,604364	18/09/2030
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	19	2,14689	2.714.440,63	2,13699	3,592660	0,805646	2,389000	5,440000	203,574233	17/12/2028
70-Actividades de las sedes centrales, a	4	0,45198	400.435,21	0,31525	3,372501	1,171964	2,791000	4,000000	207,129114	04/04/2029
71-Servicios técnicos de arquitectura e	7	0,79096	1.760.946,08	1,38634	3,575536	0,701969	2,363000	4,000000	185,260831	08/06/2027
73-Publicidad y estudios de mercado.	3	0,33898	115.699,64	0,09109	5,129001	0,172006	4,000000	7,750000	66,330774	10/07/2017
74-Otras actividades profesionales, cien	27	3,05085	5.153.884,48	4,05749	3,663072	0,847705	2,300000	5,411000	186,735408	23/07/2027
77-Actividades de alquiler.	1	0,11299	6.881,03	0,00542	2,484000	0,650000	2,484000	2,484000	3,876797	26/04/2012
79-Actividades de agencias de viajes, op	1	0,11299	55.708,39	0,04386	3,647000	1,500000	3,647000	3,647000	102,997947	31/07/2020
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,11299	408.063,54	0,32126	3,750000	1,000000	3,750000	3,750000	186,973306	31/07/2027
81-Servicios a edificios y actividades d	1	0,11299	32.233,57	0,02538	4,947000	0,000000	4,947000	4,947000	27,400411	13/04/2014



## 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
85-Educación.	4	0,45198	537.437,54	0,42311	3,815469	0,606289	2,387000	4,000000	151,015821	31/07/2024
86-Actividades sanitarias.	13	1,46893	845.089,24	0,66531	3,727224	0,815954	2,136000	4,694000	136,214423	08/05/2023
87-Asistencia en establecimientos reside	4	0,45198	2.382.710,70	1,87583	3,787942	0,779070	3,750000	4,333000	155,682188	20/12/2024
88-Actividades de servicios sociales sin	1	0,11299	52.614,23	0,04142	4,000000	1,500000	4,000000	4,000000	61,995893	01/03/2017
90-Actividadse de creación, artísticas y	1	0,11299	130.618,19	0,10283	4,000000	0,750000	4,000000	4,000000	132,008214	30/12/2022
92-Actividades de juegos de azar y apues	2	0,22599	187.424,12	0,14755	3,199835	1,000000	3,147000	3,250000	270,981520	31/07/2034
93-Actividades deportivas, recreativas y	6	0,67797	428.230,98	0,33713	3,597704	1,106270	2,506000	4,000000	113,642745	20/06/2021
95-Reparación de ordenadores, efectos p	1	0,11299	83.306,33	0,06558	3,500000	1,500000	3,500000	3,500000	121,034908	31/01/2022
96-Otros servicios personales.	10	1,12994	2.026.366,25	1,59529	3,986570	0,714017	2,389000	7,700000	153,774613	23/10/2024
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044

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 Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	882	99,66102	125.712.570,01	98,96941	3,559009	0,887131	1,541000	7,750000	182,626725	20/03/2027
TRIMESTRAL	1	0,11299	140.066,38	0,11027	4,000000	1,350000	4,000000	4,000000	76,911704	29/05/2018
SEMESTRAL	2	0,22599	1.169.007,19	0,92032	3,532530	0,750683	3,250000	4,000000	125,304773	09/06/2022
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>885</b>	<b>100,00000</b>	<b>127.021.643,58</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			143.527,28		3,579280	0,841073			141,531183	16/10/2023
Mínimo / Minimum:			1.970,56		1,541000	0,000000			0,591376	18/01/2012
Máximo / Maximum:			1.894.137,83		7,750000	3,500000			388,993840	31/05/2044

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	1,35593	195.671,45	0,15405	3,847853	1,405968	3,041000	4,340000	93,200649	06/10/2019	3,780078
005.00 009.99	10	1,12994	668.564,01	0,52634	3,229646	0,831635	2,437000	4,409000	47,761072	23/12/2015	8,592369
010.00 014.99	25	2,82486	1.735.834,65	1,36657	3,288001	0,743391	2,355000	5,750000	89,708764	22/06/2019	12,695664
015.00 019.99	22	2,48588	1.861.575,85	1,46556	3,989784	1,642923	2,067000	5,597000	105,337814	10/10/2020	17,480600
020.00 024.99	27	3,05085	2.072.029,58	1,63124	3,666760	0,872496	2,714000	5,454000	120,501185	14/01/2022	22,571334
025.00 029.99	38	4,29379	5.039.530,83	3,96746	3,597465	0,948781	2,000000	7,000000	99,026827	01/04/2020	28,026719
030.00 034.99	39	4,40678	4.167.596,04	3,28101	3,461452	0,926058	1,541000	7,700000	126,024207	01/07/2022	31,969042
035.00 039.99	38	4,29379	6.502.763,03	5,11941	3,406713	0,882839	2,541000	4,694000	153,443226	13/10/2024	37,742153
040.00 044.99	45	5,08475	9.700.482,94	7,63687	3,656686	0,936970	2,433000	4,194000	136,885253	28/05/2023	42,391648
045.00 049.99	73	8,24859	14.491.054,46	11,40833	3,532862	0,938532	2,000000	4,750000	146,382242	12/03/2024	47,380685
050.00 054.99	48	5,42373	9.902.142,71	7,79563	3,467141	0,946541	2,300000	4,159000	171,306701	10/04/2026	52,603426
055.00 059.99	56	6,32768	10.702.080,00	8,42540	3,593970	0,879925	2,300000	4,750000	198,706050	22/07/2028	57,234342
060.00 064.99	68	7,68362	12.783.596,93	10,06411	3,716682	0,963980	2,541000	4,214000	253,919732	26/02/2033	62,526942
065.00 069.99	56	6,32768	11.176.768,45	8,79911	3,423773	0,903305	2,300000	5,400000	266,887716	28/03/2034	67,741679
070.00 074.99	86	9,71751	18.007.684,77	14,17686	3,506003	0,749103	2,150000	4,159000	296,516191	15/09/2036	72,322423
075.00 079.99	6	0,67797	1.208.554,24	0,95146	3,800421	0,778395	3,750000	4,000000	359,360716	11/12/2041	75,563198



## 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	
105.00 109.99	1	0,11299	180.031,65	0,14173	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	322,004107	31/10/2038	105,901893
Total Cartera/Total		650	100,00000	110.395.961,59	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,559250	0,886386			181,982607	01/03/2027	52,793270
Media Simple / Arithmetic Average:					143.527,28	3,579280	0,841073		141,531183	16/10/2023	47,755641
Mínimo / Minimum:					1.970,56	1,541000	0,000000		0,591376	18/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:					1.894.137,83	7,750000	3,500000		388,993840	31/05/2044	105,901893

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	2.816.852,02	2,22
2	2.697.044,66	2,12
3	2.191.890,28	1,73
4	1.874.061,54	1,48
5	1.684.392,65	1,33
6	1.613.074,98	1,27
7	1.580.209,95	1,24
8	1.556.722,69	1,23
9	1.405.963,20	1,11
10	1.374.906,70	1,08
11	1.373.981,05	1,08
12	1.330.534,35	1,05
13	1.300.632,26	1,02
14	1.276.638,52	1,01
15	1.236.589,87	0,97
16	1.133.050,50	0,89
17	981.524,65	0,77
18	966.081,96	0,76
19	889.591,66	0,70
20	885.491,25	0,70
<b>Total:</b>	<b>30.169.234,74</b>	<b>23,76</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

127.021.643,58



## 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	33.292.194,18	14.144.232,26	152.563.490,44	76,2818	1001
31/01/2011	1.472.128,67	719.200,25	150.372.161,52	75,1861	993
28/02/2011	1.346.866,07	206.899,55	148.818.395,90	74,4092	985
31/03/2011	1.344.435,48	361.428,20	147.112.532,22	73,5563	974
30/04/2011	1.440.337,37	494.484,71	145.177.710,14	72,5889	966
31/05/2011	1.530.085,72	83.111,51	143.564.512,91	71,7823	962
30/06/2011	1.158.442,68	289.018,13	142.117.052,10	71,0586	953
31/07/2011	1.111.556,18	140.231,94	140.865.263,98	70,4327	950
31/08/2011	1.124.510,91	310.483,62	139.430.269,45	69,7152	946
30/09/2011	1.575.821,61	352.363,46	137.502.084,38	68,7511	937
31/10/2011	2.003.009,64	304.978,61	135.194.096,13	67,5971	924
30/11/2011	6.544.459,89	191.920,79	128.457.715,45	64,2289	890
31/12/2011	1.428.121,38	7.950,49	127.021.643,58	63,5109	885
	55.371.969,78	17.606.303,52			

Notas / Notes: (1) Incluye cuotas de principal vencidas y no cobradas./ Includes overdue instalments.

(2) Cuotas de principal con vencimiento en el mes de la anticipación se incluyen en amortización ordinaria./ Principal instalments maturing on the prepayment month are included in the ordinary amount.



## Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	150.372.161,5	75,18611	719.200,3	0,47141	5,51254	0,33056	3,89545	0,26847	3,17448	0,19855	2,35678
28/02/2011	148.818.395,9	74,40923	206.899,6	0,13759	1,63866	0,29698	3,50617	0,24666	2,92006	0,20153	2,39172
31/03/2011	147.112.532,2	73,55630	361.428,2	0,24287	2,87577	0,28405	3,35588	0,26351	3,11674	0,20698	2,45567
30/04/2011	145.177.710,1	72,58889	494.484,7	0,33613	3,95978	0,23890	2,82937	0,28474	3,36388	0,23266	2,75651
31/05/2011	143.564.512,9	71,78229	83.111,5	0,05725	0,68482	0,21215	2,51630	0,25458	3,01250	0,23459	2,77899
30/06/2011	142.117.052,1	71,05856	289.018,1	0,20132	2,38922	0,19830	2,35378	0,24118	2,85613	0,23010	2,72647
31/07/2011	140.865.264,0	70,43266	140.231,9	0,09867	1,17768	0,11910	1,41987	0,17902	2,12717	0,22375	2,65223
31/08/2011	139.430.269,5	69,71516	310.483,6	0,22041	2,61311	0,17348	2,06203	0,19282	2,28943	0,21974	2,60526
30/09/2011	137.502.084,4	68,75107	352.363,5	0,25272	2,99080	0,19062	2,26362	0,19446	2,30872	0,22899	2,71357
31/10/2011	135.194.096,1	67,59708	304.978,6	0,22180	2,62936	0,23164	2,74459	0,17539	2,08446	0,23008	2,72628
30/11/2011	128.457.715,5	64,22888	191.920,8	0,14196	1,69028	0,20550	2,43837	0,18949	2,25038	0,22204	2,63218
31/12/2011	127.021.643,6	63,51085	7.950,5	0,00619	0,07424	0,12336	1,47027	0,15699	1,86775	0,19910	2,36320

(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							424.134,80	182.034,41	606.169,21
31/01/2011	95.686,78	46.907,60	142.594,38	85.555,25	28.735,52	114.290,77	399.440,72	184.614,92	584.055,64
28/02/2011	131.370,04	53.743,01	185.113,05	39.876,22	27.213,02	67.089,24	457.047,04	197.934,77	654.981,81
31/03/2011	84.281,79	38.976,78	123.258,57	81.889,27	39.198,48	121.087,75	447.156,37	183.897,43	631.053,80
30/04/2011	155.054,64	71.331,31	226.385,95	90.148,23	26.316,75	116.464,98	486.454,50	217.422,58	703.877,08
31/05/2011	70.134,34	39.838,50	109.972,84	129.623,28	47.152,90	176.776,18	390.147,98	188.839,18	578.987,16
30/06/2011	104.539,59	47.908,22	152.447,81	47.988,23	26.571,63	74.559,86	430.015,25	196.792,82	626.808,07
31/07/2011	132.539,14	59.679,59	192.218,73	52.650,85	28.535,30	81.186,15	505.054,07	223.749,98	728.804,05
31/08/2011	100.619,53	51.769,58	152.389,11	65.040,48	27.723,84	92.764,32	533.175,20	244.605,20	777.780,40
30/09/2011	81.105,25	39.831,71	120.936,96	70.725,14	27.254,83	97.979,97	490.822,39	231.119,79	721.942,18
31/10/2011	105.406,14	53.276,99	158.683,13	54.012,77	26.129,85	80.142,62	428.634,81	234.013,49	662.648,30
30/11/2011	81.205,40	44.512,36	125.717,76	201.477,53	136.112,35	337.589,88	308.362,68	142.413,50	450.776,18
31/12/2011	89.882,24	27.484,01	117.366,25	69.900,32	25.135,31	95.035,63	328.344,60	144.762,20	473.106,80
	1.231.824,88	575.259,66	1.807.084,54	988.887,57	466.079,78	1.454.967,35			

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	724.746,36	348.985,14	1.073.731,50	569.558,94	270.054,79	839.613,73	155.187,42	78.930,35	234.117,77
31/01/2011	37.703,92	17.659,40	55.363,32	50.706,76	16.840,05	67.546,81	142.184,58	79.749,70	221.934,28
28/02/2011	72.158,33	29.512,41	101.670,74	37.753,60	16.962,72	54.716,32	176.589,31	92.581,80	269.171,11
31/03/2011	50.763,45	11.601,42	62.364,87	16.457,84	16.361,63	32.819,47	210.894,92	87.821,59	298.716,51
30/04/2011	45.656,95	19.329,39	64.986,34	65.181,89	21.763,12	86.945,01	191.369,98	85.387,86	276.757,84
31/05/2011	29.631,06	14.041,45	43.672,51	40.347,38	21.466,66	61.814,04	180.653,66	78.013,10	258.666,76
30/06/2011	27.675,16	14.515,14	42.190,30	29.576,27	18.233,97	47.810,24	178.752,55	74.294,27	253.046,82
31/07/2011	33.443,74	27.150,48	60.594,22	4.849,47	4.683,92	9.533,39	207.346,82	96.760,83	304.107,65
31/08/2011	43.327,39	25.721,93	69.049,32	7.641,01	3.458,44	11.099,45	243.033,20	119.024,32	362.057,52
30/09/2011	50.868,25	25.961,04	76.829,29	59.529,53	30.300,68	89.830,21	234.371,92	114.684,68	349.056,60
31/10/2011	50.419,65	25.727,58	76.147,23	125.676,12	30.939,23	156.615,35	159.115,45	109.473,03	268.588,48
30/11/2011	21.047,41	9.282,93	30.330,34	159.115,45	109.140,17	268.255,62	21.047,41	9.615,79	30.663,20
31/12/2011	32.309,12	12.813,67	45.122,79	802,38	212,41	1.014,79	52.554,15	22.217,05	74.771,20
	1.219.750,79	582.301,98	1.802.052,77	1.167.196,64	560.417,79	1.727.614,43			

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	3.672.092,44	169.856,85	3.841.949,29	-102.580,22	0,00	-102.580,22	3.569.512,22	169.856,85	3.739.369,07
31/01/2011	452.559,38	27.809,78	480.369,16	-102.903,13	0,00	-102.903,13	3.919.168,47	197.666,63	4.116.835,10
28/02/2011	442.583,57	71.103,70	513.687,27	-194.110,85	0,00	-194.110,85	4.167.641,19	268.770,33	4.436.411,52
31/03/2011	395.228,32	34.404,08	429.632,40	-144.826,12	0,00	-144.826,12	4.418.043,39	303.174,41	4.721.217,80
30/04/2011	306.844,26	47.494,13	354.338,39	-166.741,74	0,00	-166.741,74	4.558.145,91	350.668,54	4.908.814,45
31/05/2011	621.007,87	25.847,48	646.855,35	-131.455,75	0,00	-131.455,75	5.047.698,03	376.516,02	5.424.214,05
30/06/2011	323.755,42	60.406,49	384.161,91	-248.981,03	0,00	-248.981,03	5.122.472,42	436.922,51	5.559.394,93
31/07/2011	114.220,06	52.679,34	166.899,40	-99.590,37	0,00	-99.590,37	5.137.102,11	489.601,85	5.626.703,96
31/08/2011	86.982,37	14.957,81	101.940,18	0,00	0,00	0,00	5.224.084,48	504.559,66	5.728.644,14
30/09/2011	861.565,65	79.891,03	941.456,68	-299.395,67	0,00	-299.395,67	5.786.254,46	584.450,69	6.370.705,15
31/10/2011	705.553,84	35.342,85	740.896,69	-92.621,88	0,00	-92.621,88	6.399.186,42	619.793,54	7.018.979,96
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	-6.399.186,42	-619.793,54	-7.018.979,96	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
	7.982.393,18	619.793,54	8.602.186,72	-7.982.393,18	-619.793,54	-8.602.186,72			



## 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					
HASTA 1 MES / Up to 1 month	144	119.337,76	52.171,64	171.509,40	20.062.490,96		20.234.000,36		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	32	122.059,92	56.486,69	178.546,61	7.346.787,03		7.525.333,64		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	16	34.392,77	12.704,99	47.097,76	1.380.308,07		1.427.405,83		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	10	52.554,15	21.884,19	74.438,34	1.277.814,98		1.352.253,32		
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>202</b>	<b>328.344,60</b>	<b>143.247,51</b>	<b>471.592,11</b>	<b>30.067.401,04</b>		<b>30.538.993,15</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					
HASTA 1 MES / Up to 1 month	135	99.416,45	51.276,72	150.693,17	19.752.314,39		19.903.007,56	45.283.361,67	43,95214
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	25	100.074,72	54.246,30	154.321,02	6.952.706,11		7.107.027,13	16.689.774,27	42,58312
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	9	9.818,98	10.738,65	20.557,63	1.109.480,01		1.130.037,64	3.237.767,69	34,90175
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	6	24.067,09	18.931,86	42.998,95	1.160.440,59		1.203.439,54	2.467.065,47	48,78020
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>175</b>	<b>233.377,24</b>	<b>135.193,53</b>	<b>368.570,77</b>	<b>28.974.941,10</b>		<b>29.343.511,87</b>	<b>67.677.969,10</b>	<b>43,35755</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



## Bonos de Titulización Serie AG

### Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 776													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341072017													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	2,03100 %	449,64	364,21	348.920,64	0,00	14.429,60	73.152,16	73,15 %	11.197.369,60	56.766.076,16	11.197.369,60	11.197.369,60	0,00
19/09/2011	1,99400 %	467,37	378,57	362.679,12	0,00	5.143,32	87.581,76	87,58 %	3.991.216,32	67.963.445,76	3.991.216,32	3.991.216,32	0,00
20/06/2011	1,67000 %	434,23	351,73	336.962,48	0,00	6.856,68	92.725,08	92,73 %	5.320.783,68	71.954.662,08	5.320.783,68	5.320.783,68	0,00
18/03/2011	1,52400 %	372,53	301,75	289.083,28	0,00	418,24	99.581,76	99,58 %	324.554,24	77.275.445,76	324.554,24	324.554,24	0,00
20/12/2010	1,37900 %	348,58	282,35	270.498,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,22700 %	320,38	259,51	248.614,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	1,14600 %	292,87	237,22	227.267,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	1,21500 %	303,75	246,04	235.710,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	1,26800 %	320,52	262,83	248.723,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	1,75200 %	447,73	367,14	347.438,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	2,12900 %	544,08	446,15	422.206,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	3,62500 %	865,97	710,10	671.992,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	77.600.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008							100.000,00			77.600.000,00			



## Bonos de Titulización Serie AS

### Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 504													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341072009													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	1,88100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	1,84400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	1,52000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	1,37400 %	35,29	28,58	17.786,16	0,00	10.505,70	0,00	0,00 %	5.294.872,80	0,00	5.294.872,80	5.294.872,80	0,00
20/12/2010	1,22900 %	62,17	50,36	31.333,68	0,00	9.504,69	10.505,70	10,51 %	4.790.363,76	5.294.872,80	4.790.363,76	4.790.363,76	0,00
20/09/2010	1,07700 %	91,48	74,10	46.105,92	0,00	12.521,03	20.010,39	20,01 %	6.310.599,12	10.085.236,56	6.310.599,12	6.310.599,12	0,00
18/06/2010	0,99600 %	105,64	85,57	53.242,56	0,00	8.971,50	32.531,42	32,53 %	4.521.636,00	16.395.835,68	4.521.636,00	4.521.636,00	0,00
18/03/2010	1,06500 %	143,12	115,93	72.132,48	0,00	12.250,10	41.502,92	41,50 %	6.174.050,40	20.917.471,68	6.174.050,40	6.174.050,40	0,00
18/12/2009	1,11800 %	193,83	158,94	97.690,32	0,00	14.832,29	53.753,02	53,75 %	7.475.474,16	27.091.522,08	7.475.474,16	7.475.474,16	0,00
18/09/2009	1,60200 %	334,88	274,60	168.779,52	0,00	13.211,44	68.585,31	68,59 %	6.658.565,76	34.566.996,24	6.658.565,76	6.658.565,76	0,00
18/06/2009	1,97900 %	461,66	378,56	232.676,64	0,00	9.487,36	81.796,75	81,80 %	4.781.629,44	41.225.562,00	4.781.629,44	4.781.629,44	0,00
18/03/2009	3,47500 %	830,14	680,71	418.390,56	0,00	8.715,89	91.284,11	91,28 %	4.392.808,56	46.007.191,44	4.392.808,56	4.392.808,56	0,00
22/12/2008							100.000,00			50.400.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 480													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341072025													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	2,78100 %	702,98	569,41	337.430,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	2,74400 %	693,62	561,83	332.937,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	2,42000 %	631,89	511,83	303.307,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	2,27400 %	555,87	450,25	266.817,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	2,12900 %	538,16	435,91	258.316,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,97700 %	516,22	418,14	247.785,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	1,89600 %	484,53	392,47	232.574,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	1,96500 %	491,25	397,91	235.800,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	2,01800 %	510,11	418,29	244.852,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	2,50200 %	639,40	524,31	306.912,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	2,87900 %	735,74	603,31	353.155,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	4,37500 %	1.045,14	857,01	501.667,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	48.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008							100.000,00			48.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2 , F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie C

### Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 240													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341072033													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	3,28100 %	829,36	671,78	199.046,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	3,24400 %	820,01	664,21	196.802,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	2,92000 %	762,44	617,58	182.985,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	2,77400 %	678,09	549,25	162.741,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	2,62900 %	664,55	538,29	159.492,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	2,47700 %	646,77	523,88	155.224,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	2,39600 %	612,31	495,97	146.954,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	2,46500 %	616,25	499,16	147.900,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	2,51800 %	636,49	521,92	152.757,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	3,00200 %	767,18	629,09	184.123,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	3,37900 %	863,52	708,09	207.244,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	4,87500 %	1.164,58	954,96	279.499,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008							100.000,00			24.000.000,00			



## Bonos de Titulización Serie D

### Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 380													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341072041													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	5,53100 %	1.398,11	1.132,47	0,00	531.281,80	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	5,49400 %	1.388,76	1.124,90	102.592,40	425.136,40	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	5,17000 %	1.349,94	1.093,45	512.977,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	5,02400 %	1.228,09	994,75	466.674,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	468.654,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	4,72700 %	1.234,27	999,76	469.022,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	4,64600 %	1.187,31	961,72	451.177,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	4,71500 %	1.178,75	954,79	447.925,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	4,76800 %	1.205,24	988,30	457.991,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	5,25200 %	1.342,18	1.100,59	510.028,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	5,62900 %	1.438,52	1.179,59	546.637,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	7,12500 %	1.702,08	1.395,71	646.790,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	38.000.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008							100.000,00			38.000.000,00			

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

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)</b>									
	% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.20	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	2.36	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59
<b>BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life								
	Amortización Final / Final maturity								
<b>BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	2.87	2.27	2.16	1.76	1.49	1.30	1.16	1.05
	Amortización Final / Final maturity	18/12/2017	20/06/2016	20/06/2016	18/06/2015	18/12/2014	18/06/2014	18/03/2014	18/12/2013
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	2.87	2.27	2.16	1.76	1.49	1.30	1.16	1.05
	Amortización Final / Final maturity	18/12/2017	20/06/2016	20/06/2016	18/06/2015	18/12/2014	18/06/2014	18/03/2014	18/12/2013
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	11.50	8.12	7.64	6.08	5.16	4.53	4.06	3.69
	Amortización Final / Final maturity	20/06/2044	18/06/2029	20/12/2027	18/12/2023	20/12/2021	18/09/2020	18/09/2019	18/03/2019
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	10.46	7.58	7.15	5.76	4.92	4.30	3.83	3.49
	Amortización Final / Final maturity	18/06/2029	18/09/2023	19/12/2022	18/09/2020	18/06/2019	18/06/2018	18/09/2017	20/03/2017
<b>BONOS SERIE C / SERIES C BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	32.98	17.75	16.24	12.17	10.15	8.88	7.86	7.35
	Amortización Final / Final maturity	20/06/2044	18/06/2029	20/12/2027	18/12/2023	20/12/2021	18/09/2020	18/09/2019	18/03/2019
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	17.75	11.92	11.16	8.88	7.61	6.59	5.83	5.33
	Amortización Final / Final maturity	18/06/2029	18/09/2023	19/12/2022	18/09/2020	18/06/2019	18/06/2018	18/09/2017	20/03/2017



## 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>BONOS SERIE D / SERIES D BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	32.98	17.75	16.24	12.17	10.15	8.88	7.86	7.35	
Amortización Final / Final maturity	20/06/2044	18/06/2029	20/12/2027	18/12/2023	20/12/2021	18/09/2020	18/09/2019	18/03/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.75	11.92	11.16	8.88	7.61	6.59	5.83	5.33	
Amortización Final / Final maturity	18/06/2029	18/09/2023	19/12/2022	18/09/2020	18/06/2019	18/06/2018	18/09/2017	20/03/2017	

(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 - 1,0447%, Tasa Recuperación Morosidad - 97,1129%, Tasa Fallidos - 0,0000%, Tasa Recuperación Fallidos - 100,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,0447%, Delinquency Recoveries Rate - 97,1129%, Default Rate - 0,0000% and Default Recoveries Rate - 100,0000%.

## 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 FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 84 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK7400387 a OK7400470, ambas inclusive, más esta hoja número OK7400471, 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.