

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del periodo
comprendido entre el
25 de marzo de 2011
(Fecha de Constitución) y el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

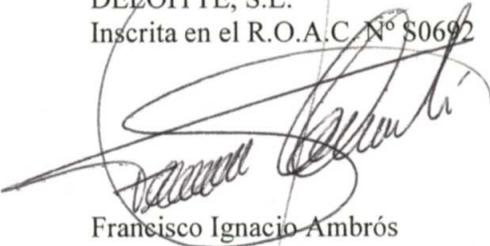
Al Consejo de Administración de
GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 25 de marzo de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 25 de marzo de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

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


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05135
CÒPIA GRATUÏTA

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

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	PASIVO	Nota	31/12/11
ACTIVO NO CORRIENTE		989.404	PASIVO NO CORRIENTE		1.346.437
Activos financieros a largo plazo		989.404	Provisiones a largo plazo		-
Valores representativos de deuda		-	Pasivos financieros a largo plazo		1.346.437
Derechos de crédito	4	989.404	Obligaciones y otros valores negociables	7	1.194.743
Participaciones hipotecarias		-	Series no subordinadas		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series Subordinadas		1.194.743
Préstamos hipotecarios		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Cédulas hipotecarias		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a promotores		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a PYMES		-	Deudas con entidades de crédito	6	139.398
Préstamos a empresas		972.834	Préstamo subordinado		139.398
Cédulas territoriales		-	Crédito línea de liquidez		-
Créditos AAPP		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamo Consumo		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamo automoción		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Arrendamiento financiero		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cuentas a cobrar		-	Derivados	12	12.296
Bonos de titulación		-	Derivados de cobertura		12.296
Activos dudosos		16.570	Otros pasivos financieros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Otros		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Pasivos por impuesto diferido		-
Derivados		-			-
Derivados de cobertura		-	PASIVO CORRIENTE		222.151
Otros activos financieros		-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Garantías financieras		-	Provisiones a corto plazo		-
Otros		-	Pasivos financieros a corto plazo		221.884
Activos por impuesto diferido		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	4
Otros activos no corrientes		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	212.507
		-	Series no subordinadas		205.257
		-	Series subordinadas		-
		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		7.250
		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
		-	Intereses vencidos e impagados		-
		-	Deudas con entidades de crédito	6	7.406
		-	Préstamo subordinado		-
		-	Crédito línea de liquidez		-
		-	Otras deudas con entidades de crédito		6.463
		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		943
		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
		-	Intereses vencidos e impagados		-
		-	Derivados	12	1.967
		-	Derivados de cobertura		1.967
		-	Otros pasivos financieros		-
		-	Importe bruto		-
		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
		-	Ajustes por periodificaciones		267
		5.555	Comisiones		267
		(3.534)	Comisión sociedad gestora	1	40
		5.372	Comisión administrador	1	227
		-	Comisión agente financiero/pagos		-
		107	Comisión variable - resultados realizados		-
		-	Comisión variable - resultados no realizados		-
		-	Otras comisiones del cedente		-
		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
		-	Otras comisiones		-
		-	Otros		-
		-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(12.296)
		-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(12.296)
		-	Gastos de constitución en transición		-
		-			-
TOTAL ACTIVO		1.556.292	TOTAL PASIVO		1.556.292

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

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 25 DE MARZO DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011
Intereses y rendimientos asimilados		36.836
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito	4	33.900
Otros activos financieros	5	2.936
Intereses y cargas asimilados		(32.258)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(28.413)
Deudas con entidades de crédito	6	(3.845)
Otros pasivos financieros		-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Neto)	12	7.332
MARGEN DE INTERESES		11.910
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
Diferencias de cambio (neto)		-
Otros ingresos de explotación		-
Otros gastos de explotación		(8.137)
Servicios exteriores		(517)
Servicios de profesionales independientes	10	(517)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(7.620)
Comisión de Sociedad gestora	1	(162)
Comisión administración	1	(985)
Comisión del agente financiero/pagos		(10)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(6.463)
Comisión variable - resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(3.773)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-
Deterioro neto de derechos de crédito		(3.773)
Deterioro neto de derivados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios	11	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre 25 de marzo de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011.

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 25 DE MARZO DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	15.005
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	16.408
Intereses cobrados de los activos titulizados	28.236
Intereses pagados por valores de titulización	(21.161)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	9.298
Intereses cobrados de inversiones financieras	2.936
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(2.901)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(890)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(122)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(758)
Comisiones pagadas al agente financiero	(10)
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(513)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	(513)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	338.837
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	1.400.000
Cobros por emisión de valores de titulización	1.400.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(1.400.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(1.400.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	199.437
Cobros por amortización de derechos de crédito	199.437
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	139.400
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	148.245
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(8.845)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-
Cobros de Subvenciones	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	353.842
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	353.842

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre 25 de marzo de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 25 DE MARZO DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
Activos financieros disponibles para la venta	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-
Cobertura de los flujos de efectivo	
Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.964)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.964)
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.332)
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	12.296
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre 25 de marzo de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011.

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de marzo de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 25 de marzo de 2011, con carácter de Fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de tres series de bonos de titulización, por un importe total de 1.400.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 29 de marzo de 2011, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,015% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 20 miles de euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 162 miles de euros.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 985 miles de euros durante el ejercicio 2011. Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Impacto medioambiental

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

f) Empresa en funcionamiento

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

g) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”. Asimismo, los importes vencidos e impagados correspondientes a comisiones e intereses, se registrarán en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito”.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 se ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 5.1 de la Ley 19/1992) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 25 de marzo de 2011 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los Derechos de Crédito sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldo inicial	1.400.000	-	1.400.000
Amortización de principal	-	(137.779)	(137.779)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(83.841)	(83.841)
Trasposos a activo corriente	(427.166)	427.166	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	972.834	205.546	1.178.380

- (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 3,33%, siendo el tipo máximo 3,49% y el mínimo 3,12%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 33.251 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 205 miles de euros en concepto de intereses de demora y 444 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

El detalle del principal pendiente de amortizar no vencido al 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	56.050	49.677	111.770	156.521	283.789	542.513

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros
Activos dudosos:	
<i>Principal</i>	21.940
<i>Intereses (1)</i>	185
Total	22.125

- (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	-
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(239)
Recuperación en efectivo	(4.643)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	26.822
Saldo al cierre del ejercicio	21.940

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito, estimadas de acuerdo a los apartados 8 y 9 de la norma 13ª de la Circular 2/2009 de la CNMV:

	2011
Saldos al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(3.795)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	22
Utilizaciones	239
Saldos al cierre del ejercicio	(3.534)

Durante el ejercicio 2011, no se recuperaron 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 140.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Amortización abiertas en la Entidad Cedente (CaixaBank).

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

En la Cuenta de Amortización se depositan en cada fecha de pago las cantidades disponibles para amortizar el saldo de los bonos desde la fecha de constitución hasta el 25 de octubre de 2012.

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

Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de CaixaBank, no descienda de la categoría P1 o (BBB (High) y/o R-1 (Low) para el largo y corto plazo, respectivamente) según las agencias calificadoras Moody's Investors Service y DBRS, respectivamente; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido de 2.936 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011		Acumulado - 31/12/2011	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Derechos de crédito clasificados en el Activo	378.854	166.018	378.854	166.018
Cobros por amortizaciones ordinarias	135.904	80.347	135.904	80.347
Cobros por amortizaciones anticipadas	63.350	35.133	63.350	35.133
Cobros por intereses ordinarios	28.210	25.487	28.210	25.487
Cobros por intereses previamente impagados	26	-	26	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	182	-	182	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	151.181	25.050	151.181	25.050
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo	25.012	162.446	25.012	162.446
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	115.481	-	115.481
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	3.909	3.463	3.909	3.463
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	11.643	10.422	11.643	10.422
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	5.609	5.192	5.609	5.192
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	8.845	90	8.845	90
Pagos por intereses de préstamos subordinados	2.901	2.745	2.901	2.745
Otros pagos del período	(7.895)	25.050	(7.895)	25.050

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con CaixaBank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 545 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha amortizado 91 miles de euros de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 10 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 2 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank (Entidad Cedente) por un importe de 147.700 miles de euros. El importe está destinado a dotar un Fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los Fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha amortizado 8.756 miles de euros de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 3.835 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 941 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Fondo de Reserva

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

- a) Un importe igual a 147.700 miles de euros.
- b) Un 21,10% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos serie A y B.

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

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

El Nivel Mínimo del Fondo de reserva no podrá ser inferior al 73.850 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 147.700 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos iniciales	147.700	147.700	147.700
Saldos a 26 de julio de 2011	147.700	147.700	147.700
Saldos a 25 de octubre de 2011	147.700	147.700	147.700
Saldos al 31 de diciembre de 2011	147.700	147.700	353.842

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
Importes vencidos e impagados	
Comisión sociedad gestora	-
Comisión administrador	-
Comisión variable	6.463
Otras comisiones	-
Intereses de deudas con entidades de crédito	-
	6.463

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2011, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 25 de marzo de 2011, que está dividida en tres series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 3.000 bonos (300.000 miles de euros), serie A2, constituida por 8.200 bonos (820.000 miles de euros) y la serie B, constituida por 2.800 bonos (280.000 miles de euros).

Los Bonos de la Serie A2 se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A1. Asimismo, los bonos de la serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de principal respecto a los bonos de la serie A2.

Los bonos de las cuatro series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,80% para la serie A1, 1,00% para la serie A2 y 2,00% para la serie B al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 25 de octubre de 2048. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo requerido por el artículo 11.b) del Real Decreto 926/1998 se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoria, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.

5. Cuando hubieren transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 1.400.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

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

Serie A1	Modificación calificación a 'Aa2' de "Moody's Financial Services"	23 de febrero de 2012
Serie A2	Modificación calificación a 'Aa2' de "Moody's Financial Services"	23 de febrero de 2012

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

Miles de Euros	Serie A1		Serie A2		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	300.000	-	820.000	-	280.000	-	1.400.000
Amortización de 25 de marzo de 2011	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(205.257)	205.257	-	-	-	-	-
Saldo inicial	94.743	205.257	820.000	-	280.000	-	1.400.000

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2011 ha sido del 2,23% para la serie A1, del 2,43% para la serie A2 y 3,43% para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2011, por este concepto ha ascendido a 28.413 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 7.250 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	205.257	113.564	160.282	251.247	669.560	-

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros
Otros acreedores	4
	4

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(12.296)
Saldos al cierre del ejercicio	(12.296)

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 y 27 miles de euros satisfechos por la revisión inicial de atributos, únicos servicios prestados por Deloitte y sus entidades vinculadas.

El saldo restante, por un importe de 483 miles de euros, corresponde a gastos relacionados con la constitución del Fondo.

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

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho CaixaBank paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,75% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 7.332 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

	Miles de euros
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(12.296)
Importe transferido a resultados no liquidado	(1.967)
	(14.263)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	1,8279%	Importe Inicial	147.700.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	20,2051%	Importe Mínimo	73.850.000,00
Tasa Fallidos	0,0203%	Importe Requerido Actual	147.700.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	0,0000%	Importe Actual	147.700.000,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	12.641	Número Operaciones	11.699
Principal Pendiente	1.399.567.972,34	Principal pendiente no vencido	1.197.652.271,58
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	85,57%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,13%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,49%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	124,83	Vida Residual Media Ponderada (meses)	126,17
		Amortización Anticipada - TAA	3,71%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,74%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	27/07/2020		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9905
NIF Fondo: V65537714
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
NIF Gestora: A-58481227
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A. Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T. Estados agregados: No	Denominación del compartimento: Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011
--	---

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

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	989.404	1008
-------------------------------	------	---------	------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	989.404	1010
1. Valores representativos de deuda	0100		1100
1.1 Bancos centrales	0101		1101
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102		1102
1.3 Entidades de crédito	0103		1103
1.4 Otros sectores residentes	0104		1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105		1105
1.6 Otros sectores no residentes	0106		1106
1.7 Activos dudosos	0107		1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109		1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110		1110
2. Derechos de crédito	0200	989.404	1200
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206
2.7 Préstamos a empresas	0207	972.834	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	16.570	1220
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223
3. Derivados	0230		1230
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231
3.2 Derivados de negociación	0232		1232
4. Otros activos financieros	0240		1240
4.1 Garantías financieras	0241		1241
4.2 Otros	0242		1242

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A. Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T. Estados agregados: No	Denominación del compartimento: Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011
--	---

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	566.888	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	213.046	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300
2. Valores representativos de deuda	0310		1310
2.1 Bancos centrales	0311		1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312
2.3 Entidades de crédito	0313		1313
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316
2.7 Activos dudosos	0317		1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330
3. Derechos de crédito	0400	213.046	1400
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406
3.7 Préstamos a empresas	0407	205.546	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	5.555	1420
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-3.534	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	5.372	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	107	1424
4. Derivados	0430		1430
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431
4.2 Derivados de negociación	0432		1432
5. Otros activos financieros	0440		1440
5.1 Garantías financieras	0441		1441
5.2 Otros	0442		1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450
1. Comisiones	0451		1451
2. Otros	0452		1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	353.842	1460
1. Tesorería	0461	353.842	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462
TOTAL ACTIVO	0500	1.556.292	1500

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1.346.437	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1.346.437	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1.194.743	1710
1.1 Series no subordinadas	0711		1711
1.2 Series subordinadas	0712	1.194.743	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	139.398	1720
2.1 Préstamo subordinado	0721	139.398	1721
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726
3. Derivados	0730	12.296	1730
3.1 Derivados de cobertura	0731	12.296	1731
3.2 Derivados de negociación	0732		1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733
4. Otros pasivos financieros	0740		1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741
4.2 Otros	0742		1742
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750
B) PASIVO CORRIENTE	0760	222.151	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	221.884	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		4 1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	212.507	1820
2.1 Series no subordinadas	0821	205.257	1821
2.2 Series subordinadas	0822		1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	7.250	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	7.406	1830
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	6.463	1833
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	943	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837
4. Derivados	0840	1.967	1840
4.1 Derivados de cobertura	0841	1.967	1841
4.2 Derivados de negociación	0842		1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843
5. Otros pasivos financieros	0850		1850
5.1 Importe bruto	0851		1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	267	1900
1. Comisiones	0910	267	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	40	1911
1.2 Comisión administrador	0912	227	1912
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
1.8 Otras comisiones	0918		1918
2. Otros	0920		1920
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-12.296	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-12.296	1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970
TOTAL PASIVO	1000	1.556.292	2000

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011	Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	24.189	1100		2100	36.836	3100
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110	3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	21.871	1120		2120	33.900	3120
1.3 Otros activos financieros	0130	2.318	1130		2130	2.936	3130
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-21.996	1200		2200	-32.258	3200
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-19.427	1210		2210	-28.413	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-2.569	1220		2220	-3.845	3220
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	2.420	1240		2240	7.332	3240
A) MARGEN DE INTERESES	0250	4.613	1250		2250	11.910	3250
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500
7. Otros gastos de explotación	0600	-1.179	1600		2600	-8.137	3600
7.1 Servicios exteriores	0610	-7	1610		2610	-517	3610
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-7	1611		2611	-517	3611
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-1.172	1630		2630	-7.620	3630
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-109	1631		2631	-162	3631
7.3.2 Comisión administrador	0632	-639	1632		2632	-985	3632
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-10	1633		2633	-10	3633
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-414	1634		2634	-6.463	3634
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-3.434	1700		2700	-3.773	3700
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-3.434	1720		2720	-3.773	3720
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850		1850		2850		3850
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900		0	2900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000		5000	0	6000

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	15.005	9000
---	-------------	---------------	-------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	16.408	9100
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	28.236	9110
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-21.161	9120
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	9.298	9130
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	2.936	9140
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-2.901	9150
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-890	9200
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-122	9210
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-758	9220
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-10	9230
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240
2.5 Otras comisiones	8250		9250

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	-513	9300
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325
3.4 Otros	8330	-513	9330

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	338.837	9350
---	-------------	----------------	-------------

4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	1.400.000	9400
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	1.400.000	9410
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420

5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	-1.400.000	9500
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	-1.400.000	9510
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	199.437	9600
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	199.437	9610
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630		9630

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	139.400	9700
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	148.245	9710
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-8.845	9720
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	353.842	9800
---	-------------	----------------	-------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	0	9900
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	353.842	9990

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No

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

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
1 Activos financieros disponibles para la venta			
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100
2 Cobertura de los flujos de efectivo			
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-4.964	7110
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-4.964	7120
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	-7.332	7122
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	12.296	7140
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 25/03/2011		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156	
Préstamos a empresas	0008	11.710 0037	0067	0097	0127	12.641 0157	
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158	
Cédulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159	
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160	
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161	
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168	
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169	
Total	0021	11.710 0050	1.200.320 0080	0110	0140	12.641 0170	1.400.000

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

Cuadro de texto libre

De la cartera de activos titulizados clasificados como "Préstamos a Empresas", aproximadamente un 35% corresponden a "Préstamos a PYMES".

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-137.779	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-61.901	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-199.680	0212
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	1.200.320	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,90	0215

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	205	0710	93	0720	20	0730	113	0740	7.283	0750	7.396
De 1 a 3 meses	0701	217	0711	196	0721	87	0731	283	0741	13.697	0751	13.980
De 3 a 6 meses	0703	169	0713	957	0723	163	0733	1.120	0743	10.958	0753	12.078
De 6 a 9 meses	0704	83	0714	1.328	0724	155	0734	1.483	0744	7.008	0754	8.491
De 9 a 12 meses	0705	21	0715	95	0725	39	0735	134	0745	1.594	0755	1.728
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	695	0719	2.669	0729	464	0739	3.133	0749	40.540	0759	43.673

(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	115	0782	38	0792	14	0802	52	0812	5.218	0822	5.270	0832	55.348	0842	9,55		
De 1 a 3 meses	0773	127	0783	65	0793	70	0803	135	0813	12.018	0823	12.153	0833	251.781	0843	4,84		
De 3 a 6 meses	0774	100	0784	263	0794	122	0804	385	0814	8.621	0824	9.006	0834	35.684	1854	30.762	0844	25,34
De 6 a 9 meses	0775	42	0785	179	0795	100	0805	279	0815	5.787	0825	6.066	0835	19.003	1855	13.629	0845	32,02
De 9 a 12 meses	0776	17	0786	80	0796	38	0806	118	0816	1.575	0826	1.693	0836	4.393	1856	3.750	0846	38,64
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	401	0789	625	0799	344	0809	969	0819	33.219	0829	34.188	0839	366.209	0859	48.141	0849	9,37

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856	1,83	0874	0,02	0910	0,00	0928		0946		0982		1000	2,59	1018	2,25	1054	50,00
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 25/03/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	864	1310	56.050	1320		1330		1340	539	1350	58.939
Entre 1 y 2 años	1301	1.099	1311	49.677	1321		1331		1341	1.057	1351	71.369
Entre 2 y 3 años	1302	1.368	1312	111.770	1322		1332		1342	1.256	1352	111.725
Entre 3 y 5 años	1303	2.031	1313	156.521	1323		1333		1343	2.802	1353	230.016
Entre 5 y 10 años	1304	2.035	1314	283.789	1324		1334		1344	2.344	1354	322.850
Superior a 10 años	1305	4.313	1315	542.513	1325		1335		1345	4.643	1355	605.101
Total	1306	11.710	1316	1.200.320	1326		1336		1346	12.641	1356	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,51			1327				1347	10,41		

(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 25/03/2011	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	2,77	0632		0634	2,37

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 25/03/2011			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0337820007	A1	3.000	100.000	300.000	1,06	3.000	100.000	300.000	0,00	3.000	100.000	300.000	1,58
ES0337820015	A2	8.200	100.000	820.000	4,07	8.200	100.000	820.000	0,00	8.200	100.000	820.000	3,04
ES0337820023	B	2.800	100.000	280.000	8,86	2.800	100.000	280.000	0,00	2.800	100.000	280.000	7,24
Total		8006	14.000	8025	1.400.000	8045	14.000	8065	1.400.000	8085	14.000	8105	1.400.000

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro								
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado										
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955								
ES0337820007	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,800	2,385	360	68	1.352		300.000		300.000									
ES0337820015	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	1,000	2,585	360	68	4.004		820.000		820.000									
ES0337820023	B	S	EURIBOR A TRES MESES	2,000	3,585	360	68	1.896		280.000		280.000									
Total										9228	7.252	9105		9085	1.400.000	9095		9115	1.400.000	9227	

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0337820007	A1	01/04/2045	0	0	3.910	3.910				
ES0337820015	A2	01/04/2045	0	0	11.643	11.643				
ES0337820023	B	01/04/2045	0	0	5.609	5.609				
Total			7305	0	7315	0	7325	21.162	7335	21.162
			7345		7355		7365		7375	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337820007	A1	23/11/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)	Aaa(sf)
ES0337820007	A1	23/11/2010	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337820015	A2	23/11/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)	Aaa(sf)
ES0337820015	A2	23/11/2010	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337820023	B	23/11/2010	MDY	B2(sf)	B2(sf)	B2(sf)

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS <i>(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)</i>		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	147.700	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	12,31	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,75	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	21,43	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.				
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.				
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.				
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.				

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T.
 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	90	0100	20.469	0200	0300	1,71	0400	1120	0,93	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	1.471	0210	0310	0,12	0410	1130	0,05	
Total Morosos					0120	21.940	0220	0320	1,83	0420	1140	0,98	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0060	0	0130	0	0230	0330	0,00	0430	1150	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	244	0240	0340	0,02	0440	1160	0,01	
Total Fallidos					0150	244	0250	0350	0,02	0450	1200	0,01	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				
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560				
ES0337820007								
ES0337820015								
ES0337820023	40,00	20,00	20,00	Módulo Adicional 4.9.4. (pág. 60)				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0337820007								
ES0337820015								
ES0337820023	10,00	0,02	0,01	Módulo Adicional 3.4.6. (pág. 166)				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	1,83	0552	0,98	0572	Módulo Adicional 3.4.2.2. (pág. 151)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

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 25/03/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	1.448	0426	128.401	0452		0478		0504	1.552	0530	146.062
Aragón	0401	174	0427	20.804	0453		0479		0505	193	0531	22.618
Asturias	0402	50	0428	3.712	0454		0480		0506	58	0532	4.587
Baleares	0403	634	0429	104.650	0455		0481		0507	659	0533	118.083
Canarias	0404	333	0430	41.081	0456		0482		0508	355	0534	45.945
Cantabria	0405	110	0431	7.278	0457		0483		0509	118	0535	8.676
Castilla-León	0406	355	0432	28.260	0458		0484		0510	380	0536	31.367
Castilla La Mancha	0407	336	0433	45.146	0459		0485		0511	371	0537	48.331
Cataluña	0408	2.631	0434	258.136	0460		0486		0512	2.896	0538	323.879
Ceuta	0409	14	0435	1.079	0461		0487		0513	14	0539	1.158
Extremadura	0410	130	0436	18.875	0462		0488		0514	140	0540	21.492
Galicia	0411	469	0437	59.308	0463		0489		0515	511	0541	66.019
Madrid	0412	2.969	0438	311.618	0464		0490		0516	3.208	0542	368.483
Melilla	0413	11	0439	1.606	0465		0491		0517	11	0543	1.784
Murcia	0414	354	0440	24.905	0466		0492		0518	376	0544	27.889
Navarra	0415	134	0441	11.701	0467		0493		0519	143	0545	14.178
La Rioja	0416	46	0442	2.733	0468		0494		0520	51	0546	3.780
Comunidad Valenciana	0417	1.049	0443	84.854	0469		0495		0521	1.113	0547	94.610
País Vasco	0418	463	0444	46.172	0470		0496		0522	492	0548	51.059
Total España	0419	11.710	0445	1.200.319	0471		0497		0523	12.641	0549	1.400.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	11.710	0450	1.200.319	0475		0501		0527	12.641	0553	1.400.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

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 25/03/2011				
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	
Euro - EUR	0571	11.710	0577	0583	1.200.320	0600	0606	0611	0620	12.641	0626	0631	1.400.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601	0607	0612	0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602	0608	0613	0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603	0609	0614	0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604		0615	0624			0635	
Total	0576	11.710		0588	1.200.320	0605		0616	0625	12.641		0636	1.400.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

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 25/03/2011			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	9.823	1110	807.695	1120		1130		1140	10.567	1150	948.752
40% - 60%	1101	1.439	1111	273.105	1121		1131		1141	1.506	1151	294.725
60% - 80%	1102	436	1112	118.416	1122		1132		1142	567	1152	156.459
80% - 100%	1103	1	1113	68	1123		1133		1143	1	1153	63
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	11.699	1118	1.199.284	1128		1138		1148	12.641	1158	1.399.999
Media ponderada (%)			1119	42,04			1139				1159	44,01

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado
Indice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	3.122	587.570	1,66	3,30
EURIBOR OFICIAL	4.774	470.191	1,35	3,27
I.R.P.H. CAJAS	1.208	31.601	0,55	3,85
MIBOR (IND.OFIC)	61	594	0,98	2,81
MIBOR BANC.ESP.	2	85	0,89	2,43
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	157	1.943	1,19	3,10
TIPO FIJO	2.386	108.337	0,00	5,45
Total	1405 11.710	1415 1.200.321	1425 1,36	1435 3,49

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 25/03/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543		1564		1585	22	1606	3.719
1,5% - 1,99%	1502	28	1523	8.141	1544		1565		1586	379	1607	100.278
2% - 2,49%	1503	471	1524	121.175	1545		1566		1587	1.802	1608	304.952
2,5% - 2,99%	1504	1.360	1525	233.859	1546		1567		1588	1.624	1609	370.462
3% - 3,49%	1505	2.169	1526	360.071	1547		1568		1589	2.462	1610	283.920
3,5% - 3,99%	1506	2.043	1527	228.214	1548		1569		1590	1.469	1611	100.177
4% - 4,49%	1507	1.539	1528	95.497	1549		1570		1591	1.368	1612	93.532
4,5% - 4,99%	1508	1.163	1529	52.307	1550		1571		1592	390	1613	14.508
5% - 5,49%	1509	374	1530	36.330	1551		1572		1593	357	1614	40.962
5,5% - 5,99%	1510	362	1531	12.365	1552		1573		1594	165	1615	8.653
6% - 6,49%	1511	270	1532	22.454	1553		1574		1595	336	1616	29.651
6,5% - 6,99%	1512	494	1533	10.405	1554		1575		1596	597	1617	19.267
7% - 7,49%	1513	378	1534	6.712	1555		1576		1597	452	1618	11.049
7,5% - 7,99%	1514	219	1535	3.458	1556		1577		1598	254	1619	5.089
8% - 8,49%	1515	680	1536	7.740	1557		1578		1599	780	1620	11.405
8,5% - 8,99%	1516	54	1537	493	1558		1579		1600	62	1621	770
9% - 9,49%	1517	58	1538	688	1559		1580		1601	69	1622	1.011
9,5% - 9,99%	1518	25	1539	206	1560		1581		1602	28	1623	310
Superior al 10%	1519	23	1540	206	1561		1582		1603	25	1624	287
Total	1520	11.710	1541	1.200.321	1562		1583		1604	12.641	1625	1.400.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,49			9584				1626	3,13
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,74			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

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 25/03/2011		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	15,92		2030			2060	15,00	
Sector: (1)	2010	18,35	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040		2050	2070	17,16	2080 68 Actividades inmobiliarias.

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

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 25/03/2011

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	14.000	3060		3110	1.400.000	3170	14.000	3230		3250	1.400.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	14.000			3160	1.400.000	3220	14.000			3300	1.400.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	5	0,04274	97.728,50	0,00816	2,568064	0,975817	2,250000	2,750000	23,855279	26/12/2013
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	5	0,04274	23.842,41	0,00199	3,176627	0,563921	2,750000	4,000000	98,905001	28/03/2020
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	15	0,12822	513.950,51	0,04291	2,656699	0,992811	2,426000	4,000000	197,323076	10/06/2028
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	14	0,11967	248.912,73	0,02078	3,346522	0,587774	2,250000	4,000000	125,282031	09/06/2022
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	17	0,14531	250.964,01	0,02095	2,850108	1,013454	2,300000	4,000000	155,128663	03/12/2024
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	19	0,16241	481.576,26	0,04021	3,607699	0,646168	3,000000	4,250000	144,326906	09/01/2024
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	20	0,17095	843.232,81	0,07041	3,126884	0,893749	2,000000	4,250000	179,047152	01/12/2026
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	28	0,23934	2.701.336,93	0,22555	2,514677	0,572614	2,125000	4,750000	43,362306	11/08/2015
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	47	0,40174	1.289.270,17	0,10765	3,071183	0,803749	2,000000	4,000000	88,831274	26/05/2019
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	33	0,28208	1.669.156,04	0,13937	3,077677	0,940090	2,125000	4,750000	144,220259	06/01/2024
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	55	0,47013	22.411.808,75	1,87131	5,192549	0,199983	1,920000	6,210000	72,138577	03/01/2018
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	43	0,36755	19.158.414,85	1,59966	5,112116	0,098570	2,250000	5,463000	77,435326	13/06/2018
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	99	0,84623	7.074.841,53	0,59073	3,352663	1,322158	1,965000	5,067000	152,590183	17/09/2024
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	98	0,83768	14.770.060,75	1,23325	3,280933	1,511988	1,965000	4,500000	115,436395	13/08/2021
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	122	1,04282	7.541.973,23	0,62973	3,029131	0,980006	1,965000	4,500000	187,319607	10/08/2027
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	104	0,88896	8.601.597,48	0,71820	3,083036	1,013826	2,245000	4,683000	163,684301	21/08/2025
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	119	1,01718	15.193.508,49	1,26861	2,858294	1,099575	2,065000	5,144000	127,486950	15/08/2022
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	175	1,49585	18.024.484,58	1,50498	3,012624	0,919938	2,239000	4,944000	170,054375	03/03/2026
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	238	2,03436	16.134.115,71	1,34715	3,120887	0,904331	2,145000	7,500000	169,592166	16/02/2026
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	253	2,16258	20.020.946,87	1,67168	3,015593	0,699819	2,041000	7,250000	187,528322	16/08/2027
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	309	2,64125	22.680.395,30	1,89374	3,236031	1,112513	2,065000	8,500000	170,382390	13/03/2026
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	354	3,02590	46.126.398,35	3,85140	2,682058	0,820685	1,936000	9,000000	224,751675	22/09/2030
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	361	3,08573	32.823.761,46	2,74068	3,158010	0,954860	2,165000	8,100000	167,632557	19/12/2025
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	510	4,35935	40.284.009,68	3,36358	3,083974	1,104015	1,995000	9,500000	182,634610	20/03/2027
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	1.795	15,34319	158.447.015,89	13,22980	3,341506	1,439732	2,026000	12,250000	126,273169	09/07/2022
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	2.184	18,66826	124.557.679,51	10,40015	3,837938	1,604775	2,038000	12,750000	137,675900	21/06/2023
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	2.071	17,70237	240.996.724,64	20,12243	3,520306	1,569032	1,665000	14,000000	103,062804	01/08/2020

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	2.599	22,21557	374.063.755,45	31,23309	3,565636	1,492856	1,565000	14,900000	109,201041	04/02/2021
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	7	0,05983	620.808,69	0,05184	3,182756	1,140834	2,745000	6,500000	163,694955	21/08/2025
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:					312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011 Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	11.677	99,81195	1.193.846.905,74	99,68226	3,494615	1,357738	1,565000	14,900000	126,272238	09/07/2022
NO PYME	22	0,18805	3.805.365,84	0,31774	3,262091	1,455583	2,065000	8,100000	92,616054	19/09/2019
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			102.372,19		4,390200	1,345158			110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:			312,63		1,565000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			399,014374	01/04/2045

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	28	0,23934	8.140.876,98	0,67974	1,867591	0,456988	1,565000	1,995000	74,489786	16/03/2018
02.00 02.49	471	4,02599	121.044.730,18	10,10683	2,242154	0,680181	2,000000	2,497000	167,708157	21/12/2025
02.50 02.99	1.359	11,61638	233.318.358,74	19,48131	2,743787	0,970923	2,500000	2,997000	158,029675	02/03/2025
03.00 03.49	2.169	18,54005	359.837.440,08	30,04524	3,233717	1,406865	3,000000	3,497000	118,077610	01/11/2021
03.50 03.99	2.042	17,45448	228.071.922,81	19,04325	3,712452	1,723734	3,500000	3,997000	120,614050	18/01/2022
04.00 04.49	1.538	13,14642	95.365.378,61	7,96269	4,144618	1,912054	4,000000	4,497000	128,371358	11/09/2022
04.50 04.99	1.163	9,94102	52.196.261,66	4,35822	4,626824	2,674057	4,500000	4,997000	90,170819	06/07/2019
05.00 05.49	373	3,18831	35.311.090,28	2,94836	5,220160	1,237454	5,000000	5,471000	85,058183	31/01/2019
05.50 05.99	360	3,07719	12.256.723,05	1,02340	5,615997	3,062499	5,500000	5,975000	62,804516	25/03/2017
06.00 06.49	270	2,30789	22.439.367,23	1,87361	6,177770	0,256458	6,000000	6,475000	61,850790	24/02/2017
06.50 06.99	494	4,22258	10.341.984,62	0,86352	6,672245	0,374303	6,500000	6,994000	48,169347	05/01/2016
07.00 07.49	377	3,22250	6.665.145,17	0,55652	7,068705	0,152404	7,000000	7,475000	41,139022	05/06/2015
07.50 07.99	219	1,87195	3.441.810,59	0,28738	7,609398	0,169988	7,500000	7,950000	37,255309	06/02/2015
08.00 08.49	677	5,78682	7.644.806,66	0,63832	8,094442	0,008215	8,000000	8,400000	34,836252	25/11/2014
08.50 08.99	54	0,46158	485.764,47	0,04056	8,648672	0,131658	8,500000	8,950000	31,652769	20/08/2014
09.00 09.49	57	0,48722	685.688,15	0,05725	9,047628	0,000000	9,000000	9,450000	35,142626	04/12/2014
09.50 09.99	25	0,21369	203.610,03	0,01700	9,588679	0,000000	9,500000	9,950000	29,205892	06/06/2014
10.00 10.49	12	0,10257	92.764,73	0,00775	10,035510	0,000000	10,000000	10,375000	13,657457	18/02/2013
10.50 10.99	3	0,02564	23.675,67	0,00198	10,688611	0,000000	10,500000	10,750000	38,445957	15/03/2015
11.00 11.49	3	0,02564	33.145,22	0,00277	11,000000	0,000000	11,000000	11,000000	29,178678	06/06/2014
12.00 12.49	2	0,01710	5.863,25	0,00049	12,214012	0,000000	12,000000	12,250000	4,307826	10/05/2012
12.50 12.99	1	0,00855	15.266,68	0,00127	12,750000	0,000000	12,750000	12,750000	41,002053	01/06/2015
14.00 14.49	1	0,00855	12.700,26	0,00106	14,000000	0,000000	14,000000	14,000000	37,979466	01/03/2015



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			Outstanding Principal	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
14.50	14.99	1	0,00855	17.896,46	0,00149	14,900000	0,000000	14,900000	14,900000	21,026694	01/10/2013
Total Cartera/Total		11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:				102.372,19		4,390200	1,345158			110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:				312,63		1,565000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:				30.000.000,00		14,900000	6,500000			399,014374	01/04/2045

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	8.067	68,95461	109.721.850,96	9,16141	4,707355	1,415690	1,665000	14,900000	86,010087	01/03/2019
50,000.00	99,999.99	1.337	11,42833	97.117.160,86	8,10896	3,683092	1,499555	1,665000	8,100000	146,678722	21/03/2024
100,000.00	149,999.99	802	6,85529	98.695.931,05	8,24078	3,430734	1,427275	1,565000	8,100000	175,747234	23/08/2026
150,000.00	199,999.99	452	3,86358	77.973.208,95	6,51050	3,332864	1,371705	1,713000	7,500000	181,511794	14/02/2027
200,000.00	249,999.99	264	2,25660	58.860.858,54	4,91469	3,320331	1,405251	1,665000	7,000000	166,137225	03/11/2025
250,000.00	299,999.99	147	1,25652	40.060.395,22	3,34491	3,220500	1,320928	1,665000	5,291000	181,685314	20/02/2027
300,000.00	349,999.99	128	1,09411	41.695.359,80	3,48142	3,369464	1,359339	2,065000	6,600000	158,257967	08/03/2025
350,000.00	399,999.99	86	0,73511	31.792.139,84	2,65454	3,210501	1,376408	1,665000	5,067000	157,326436	08/02/2025
400,000.00	449,999.99	60	0,51286	25.381.401,89	2,11926	3,175567	1,262212	2,165000	4,576000	151,163554	05/08/2024
450,000.00	499,999.99	36	0,30772	16.950.959,97	1,41535	3,302409	1,399415	2,050000	5,545000	155,376580	11/12/2024
500,000.00	549,999.99	40	0,34191	20.863.830,49	1,74206	3,148728	1,162418	1,565000	5,190000	116,935243	28/09/2021
550,000.00	599,999.99	25	0,21369	14.462.400,19	1,20756	3,027798	1,162801	1,965000	4,350000	176,985927	30/09/2026
600,000.00	649,999.99	26	0,22224	16.138.716,77	1,34753	3,342329	1,475950	1,993000	6,500000	119,274804	08/12/2021
650,000.00	699,999.99	20	0,17095	13.418.486,44	1,12040	3,138307	1,206874	2,038000	5,183000	134,221345	08/03/2023
700,000.00	749,999.99	21	0,17950	15.188.124,55	1,26816	3,163599	1,346109	2,365000	4,565000	134,109714	04/03/2023
750,000.00	799,999.99	11	0,09403	8.544.167,33	0,71341	3,421349	1,073283	2,288000	5,470000	105,909563	27/10/2020
800,000.00	849,999.99	15	0,12822	12.406.608,93	1,03591	3,394410	1,601015	2,038000	5,065000	117,337342	10/10/2021
850,000.00	899,999.99	11	0,09403	9.641.683,51	0,80505	3,039472	1,122763	2,265000	3,970000	116,000630	30/08/2021
900,000.00	949,999.99	5	0,04274	4.604.815,61	0,38449	4,004601	1,096948	2,487000	7,250000	105,697763	21/10/2020
950,000.00	999,999.99	6	0,05129	5.750.486,76	0,48015	2,984286	1,157468	1,920000	3,720000	163,837322	25/08/2025
1,000,000.00	1,049,999.99	6	0,05129	6.085.569,04	0,50812	3,197963	1,559347	2,812000	3,594000	106,514528	15/11/2020
1,050,000.00	1,099,999.99	7	0,05983	7.606.566,45	0,63512	3,330702	1,550309	2,245000	5,062000	156,390213	11/01/2025
1,100,000.00	1,149,999.99	4	0,03419	4.462.472,40	0,37260	3,384017	1,508825	2,714000	4,065000	155,047357	01/12/2024
1,150,000.00	1,199,999.99	1	0,00855	1.192.000,00	0,09953	3,942000	2,250000	3,942000	3,942000	65,544148	16/06/2017
1,200,000.00	1,249,999.99	9	0,07693	11.048.814,28	0,92254	3,428852	1,333981	2,550000	5,400000	114,780790	24/07/2021
1,250,000.00	1,299,999.99	7	0,05983	8.913.901,95	0,74428	2,942916	1,295116	2,541000	4,065000	82,683877	20/11/2018
1,300,000.00	1,349,999.99	3	0,02564	3.934.906,39	0,32855	2,971182	1,215024	2,465000	3,683000	125,289438	09/06/2022

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
1,350,000.00	1,399,999.99	7	0,05983	9.598.425,09	0,80144	3,228030	1,335851	2,415000	4,565000	131,628790	19/12/2022
1,400,000.00	1,449,999.99	3	0,02564	4.297.486,63	0,35883	3,269400	1,497636	2,565000	3,683000	126,758219	24/07/2022
1,450,000.00	1,499,999.99	4	0,03419	5.889.828,51	0,49178	2,728285	0,987377	2,362000	3,065000	153,699072	21/10/2024
1,500,000.00	1,549,999.99	3	0,02564	4.512.600,14	0,37679	3,391818	1,750698	3,294000	3,565000	44,948354	29/09/2015
1,550,000.00	1,599,999.99	2	0,01710	3.171.221,43	0,26479	2,212693	0,400468	2,041000	2,386000	159,427650	13/04/2025
1,600,000.00	1,649,999.99	1	0,00855	1.636.898,99	0,13668	2,191000	0,650000	2,191000	2,191000	139,006160	01/08/2023
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,00855	1.657.749,95	0,13842	3,565000	2,000000	3,565000	3,565000	48,032854	31/12/2015
1,700,000.00	1,749,999.99	2	0,01710	3.443.996,41	0,28756	3,482100	1,623403	3,276000	3,683000	116,737321	22/09/2021
1,750,000.00	1,799,999.99	1	0,00855	1.791.666,61	0,14960	2,863000	1,650000	2,863000	2,863000	41,987680	01/07/2015
1,800,000.00	1,849,999.99	4	0,03419	7.209.042,77	0,60193	3,291804	1,411689	2,125000	4,565000	114,979735	30/07/2021
1,850,000.00	1,899,999.99	1	0,00855	1.862.538,52	0,15552	4,350000	0,000000	4,350000	4,350000	112,000000	01/05/2021
1,900,000.00	1,949,999.99	3	0,02564	5.842.588,20	0,48784	3,295017	1,633148	2,897000	3,924000	92,001607	31/08/2019
1,950,000.00	1,999,999.99	4	0,03419	7.921.840,57	0,66145	2,822075	1,112960	2,164000	3,240000	148,468950	15/05/2024
2,000,000.00	2,049,999.99	5	0,04274	10.076.685,05	0,84137	3,609134	1,809095	3,065000	3,947000	80,285499	08/09/2018
2,050,000.00	2,099,999.99	3	0,02564	6.253.883,75	0,52218	2,916787	1,166104	2,648000	3,065000	205,144352	03/02/2029
2,100,000.00	2,149,999.99	1	0,00855	2.108.303,43	0,17604	2,215000	0,650000	2,215000	2,215000	162,004107	01/07/2025
2,150,000.00	2,199,999.99	4	0,03419	8.760.855,37	0,73150	3,437454	1,125331	2,788000	4,000000	82,041442	01/11/2018
2,200,000.00	2,249,999.99	1	0,00855	2.221.088,47	0,18545	3,314000	1,600000	3,314000	3,314000	123,991786	01/05/2022
2,250,000.00	2,299,999.99	1	0,00855	2.282.740,57	0,19060	2,637000	1,000000	2,637000	2,637000	146,004107	01/03/2024
2,400,000.00	2,449,999.99	1	0,00855	2.425.000,00	0,20248	5,565000	4,000000	5,565000	5,565000	37,059548	31/01/2015
2,450,000.00	2,499,999.99	3	0,02564	7.433.928,13	0,62071	3,570450	1,078533	3,315000	3,750000	98,539344	17/03/2020
2,500,000.00	2,549,999.99	1	0,00855	2.500.000,00	0,20874	3,586000	1,500000	3,586000	3,586000	221,995893	01/07/2030
2,600,000.00	2,649,999.99	3	0,02564	7.889.073,43	0,65871	3,192504	1,531255	2,125000	4,294000	59,684897	20/12/2016
2,650,000.00	2,699,999.99	2	0,01710	5.349.246,60	0,44664	3,176872	1,319706	2,894000	3,465000	135,345626	11/04/2023
2,700,000.00	2,749,999.99	1	0,00855	2.744.791,63	0,22918	2,813000	1,600000	2,813000	2,813000	84,041068	01/01/2019
2,750,000.00	2,799,999.99	2	0,01710	5.517.991,65	0,46073	3,712752	1,875408	3,637000	3,789000	119,633590	19/12/2021
2,850,000.00	2,899,999.99	2	0,01710	5.754.999,96	0,48052	2,363652	0,974805	1,963000	2,765000	86,539386	18/03/2019

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate		Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
2,900,000.00	2,949,999.99	1	0,00855	2.907.793,74	0,24279	3,315000	1,750000	3,315000	3,315000	57,034908	01/10/2016
2,950,000.00	2,999,999.99	1	0,00855	2.965.932,53	0,24765	3,424000	1,500000	3,424000	3,424000	71,030801	30/11/2017
3,000,000.00	3,049,999.99	3	0,02564	9.037.584,57	0,75461	3,153050	1,201663	2,500000	3,794000	31,536584	16/08/2014
3,050,000.00	3,099,999.99	1	0,00855	3.096.959,36	0,25859	3,072000	1,000000	3,072000	3,072000	160,000000	01/05/2025
3,200,000.00	3,249,999.99	1	0,00855	3.247.092,41	0,27112	3,000000	0,000000	3,000000	3,000000	45,010267	01/10/2015
3,500,000.00	3,549,999.99	1	0,00855	3.500.000,00	0,29224	4,565000	3,000000	4,565000	4,565000	10,053388	01/11/2012
3,550,000.00	3,599,999.99	1	0,00855	3.550.000,00	0,29641	4,200000	0,000000	4,200000	4,200000	143,014374	01/12/2023
3,600,000.00	3,649,999.99	2	0,01710	7.272.097,74	0,60720	3,303516	0,896643	2,640000	3,972000	53,460128	14/06/2016
3,650,000.00	3,699,999.99	1	0,00855	3.661.005,85	0,30568	3,515000	1,950000	3,515000	3,515000	41,987680	01/07/2015
3,700,000.00	3,749,999.99	1	0,00855	3.707.499,99	0,30956	6,150000	0,000000	6,150000	6,150000	63,967146	30/04/2017
3,800,000.00	3,849,999.99	1	0,00855	3.800.000,00	0,31729	3,315000	1,750000	3,315000	3,315000	54,012320	01/07/2016
4,000,000.00	4,049,999.99	2	0,01710	8.000.000,00	0,66797	2,829500	1,050000	2,165000	3,494000	15,014374	01/04/2013
4,050,000.00	4,099,999.99	1	0,00855	4.067.520,04	0,33962	2,638000	1,100000	2,638000	2,638000	287,014374	01/12/2035
4,250,000.00	4,299,999.99	1	0,00855	4.254.821,56	0,35526	2,563000	1,350000	2,563000	2,563000	119,030801	30/11/2021
4,350,000.00	4,399,999.99	1	0,00855	4.388.390,21	0,36642	3,336000	0,000000	3,336000	3,336000	216,049281	01/01/2030
4,400,000.00	4,449,999.99	1	0,00855	4.445.942,75	0,37122	3,315000	1,750000	3,315000	3,315000	34,036961	01/11/2014
4,450,000.00	4,499,999.99	1	0,00855	4.491.971,27	0,37506	3,497000	2,000000	3,497000	3,497000	43,006160	01/08/2015
5,200,000.00	5,249,999.99	1	0,00855	5.226.036,80	0,43636	3,065000	1,500000	3,065000	3,065000	147,022587	01/04/2024
5,700,000.00	5,749,999.99	1	0,00855	5.700.000,00	0,47593	3,000000	1,750000	3,000000	3,000000	108,057495	31/12/2020
5,750,000.00	5,799,999.99	1	0,00855	5.777.595,47	0,48241	2,933000	0,750000	2,933000	2,933000	171,006160	01/04/2026
6,100,000.00	6,149,999.99	1	0,00855	6.112.500,00	0,51037	5,310000	0,000000	5,310000	5,310000	71,655031	20/12/2017
6,300,000.00	6,349,999.99	1	0,00855	6.311.784,41	0,52701	2,776000	1,250000	2,776000	2,776000	99,515400	16/04/2020
8,800,000.00	8,849,999.99	1	0,00855	8.818.333,32	0,73630	3,315000	1,750000	3,315000	3,315000	93,010267	01/10/2019
10,000,000.00	10,049,999.99	1	0,00855	10.000.000,00	0,83497	2,258000	0,720000	2,258000	2,258000	24,049281	31/12/2013
11,350,000.00	11,399,999.99	1	0,00855	11.375.000,01	0,94977	5,250000	0,000000	5,250000	5,250000	71,885010	26/12/2017
12,600,000.00	12,649,999.99	1	0,00855	12.622.500,00	1,05394	6,210000	0,000000	6,210000	6,210000	62,817248	25/03/2017
15,000,000.00	15,049,999.99	2	0,01710	30.000.000,00	2,50490	2,906000	1,375000	2,747000	3,065000	11,515400	15/12/2012



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
20,000,000.00	20,049,999.99	1	0,00855	20.000.000,00	1,66993	3,415000	1,850000	3,415000	3,415000	5,026694	01/06/2012
20,850,000.00	20,899,999.99	1	0,00855	20.899.000,00	1,74500	2,167000	0,650000	2,167000	2,167000	288,032854	01/01/2036
26,250,000.00	26,299,999.99	1	0,00855	26.250.000,00	2,19179	3,315000	1,750000	3,315000	3,315000	24,049281	31/12/2013
29,450,000.00	29,499,999.99	1	0,00855	29.497.619,52	2,46295	3,862000	1,750000	3,862000	3,862000	175,014374	01/08/2026
30,000,000.00	30,049,999.99	1	0,00855	30.000.000,00	2,50490	3,565000	2,000000	3,565000	3,565000	35,022587	01/12/2014
Total Cartera/Total		11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:						102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:						312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:						30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes**

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	2	0,01710	84.549,17	0,00706	2,427711	0,893374	2,250000	2,500000	5,229363	07/06/2012
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	1.208	10,32567	31.512.982,07	2,63123	3,847275	0,551565	2,000000	8,559000	175,518809	16/08/2026
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	61	0,52141	590.381,92	0,04929	2,813321	0,981442	2,250000	3,250000	105,055133	01/10/2020
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	157	1,34200	1.942.331,73	0,16218	3,104082	1,191184	1,918000	4,750000	122,093631	04/03/2022
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	3.122	26,68604	586.784.227,00	48,99454	3,297051	1,659159	1,565000	8,065000	82,496164	14/11/2018
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	4.774	40,80691	469.699.694,48	39,21837	3,273540	1,346715	1,920000	7,147000	191,612554	19/12/2027
Índice 000 TIPO FIJO	2.375	20,30088	107.038.105,21	8,93733	5,447373	0,000000	1,850000	14,900000	64,123145	04/05/2017
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:					312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045

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	373	3,18831	27.195.643,72	2,27075	3,462377	1,547148	1,665000	12,250000	4,073726	02/05/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	481	4,11146	31.196.647,77	2,60482	3,530079	1,652338	1,665000	11,000000	8,036727	31/08/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	508	4,34225	24.629.385,07	2,05647	3,440847	1,405041	2,038000	10,375000	15,799135	24/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	590	5,04317	20.903.923,95	1,74541	3,835456	1,101439	1,665000	14,900000	20,429627	12/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	670	5,72699	56.883.658,47	4,74960	3,468697	1,510068	1,565000	10,000000	24,722667	21/01/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	698	5,96632	54.794.449,48	4,57516	3,855712	1,800694	1,936000	11,000000	33,933877	28/10/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	714	6,10309	30.577.085,60	2,55309	4,267916	1,779928	2,038000	14,000000	38,041210	02/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	660	5,64151	70.760.029,00	5,90823	3,625181	1,491769	1,965000	10,750000	43,917284	28/08/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	390	3,33362	27.312.205,68	2,28048	4,070023	1,537349	2,038000	9,500000	49,387577	11/02/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	267	2,28225	27.589.021,19	2,30359	3,737854	1,345195	2,038000	9,250000	56,314977	09/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	218	1,86341	33.773.586,28	2,81998	4,870136	0,792888	1,565000	9,000000	62,944820	29/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	228	1,94888	60.732.391,03	5,07095	3,819286	1,048296	1,665000	8,100000	69,336367	10/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	160	1,36764	12.441.282,11	1,03881	3,510444	1,385279	1,665000	8,100000	73,714538	20/02/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	157	1,34200	8.061.926,75	0,67314	4,034372	1,134343	2,020000	8,050000	80,229405	06/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	185	1,58133	15.574.917,90	1,30045	3,278666	1,486285	2,065000	8,100000	86,307855	10/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	201	1,71810	26.660.643,83	2,22608	3,629632	1,665748	2,038000	8,559000	92,742605	22/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	227	1,94034	31.707.424,94	2,64747	3,236551	1,506640	2,038000	6,750000	98,758815	23/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	306	2,61561	39.805.567,52	3,32363	3,402701	1,385391	1,713000	8,100000	104,573077	16/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	214	1,82922	34.281.007,10	2,86235	3,468157	1,480771	2,191000	6,500000	109,637725	18/02/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	139	1,18814	20.570.392,92	1,71756	3,337992	1,610808	2,245000	5,827000	117,093892	03/10/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	172	1,47021	17.760.433,37	1,48294	3,577798	1,607173	2,176000	6,124000	123,157812	05/04/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	127	1,08556	25.400.205,11	2,12083	3,437868	1,414374	2,065000	6,994000	128,365357	11/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	107	0,91461	14.752.221,16	1,23176	3,530114	1,458314	2,191000	6,317000	134,575531	19/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	112	0,95735	19.389.223,98	1,61894	3,355282	0,832217	2,041000	5,971000	140,751756	23/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	203	1,73519	30.919.414,71	2,58167	3,193484	1,376223	1,965000	5,847000	146,669961	21/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	177	1,51295	28.055.562,55	2,34255	3,639927	1,663631	2,270000	6,467000	152,351120	10/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	216	1,84631	35.798.317,80	2,98904	3,383222	1,610271	2,038000	5,644000	158,692783	22/03/2025

**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	225	1,92324	37.325.793,90	3,11658	3,323429	1,337038	2,215000	6,147000	163,958897	29/08/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	144	1,23087	20.760.898,41	1,73347	3,139611	1,175178	2,000000	6,197000	169,620963	17/02/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	122	1,04282	36.715.311,29	3,06561	3,712847	1,617895	2,245000	5,041000	175,077521	02/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	60	0,51286	7.153.612,95	0,59730	3,158344	1,039231	2,314000	5,683000	182,559385	18/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	61	0,52141	1.970.410,40	0,16452	3,351257	1,312567	2,626000	5,041000	188,230813	07/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	59	0,50432	4.026.981,72	0,33624	3,167763	1,139591	2,250000	5,694000	193,718422	21/02/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	51	0,43593	3.725.731,27	0,31109	3,262458	1,166126	2,426000	5,147000	199,306358	09/08/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	209	1,78648	17.189.210,17	1,43524	3,196716	1,268915	1,965000	5,026000	206,602283	19/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	117	1,00009	12.879.772,28	1,07542	3,480584	1,436902	2,065000	5,647000	212,127653	03/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	190	1,62407	21.671.845,00	1,80953	3,345560	1,245557	2,026000	5,714000	218,409084	13/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	158	1,35054	28.190.697,87	2,35383	3,502237	1,399191	2,191000	7,147000	224,099362	03/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	86	0,73511	6.370.596,41	0,53192	3,313337	1,341706	2,276000	5,750000	229,103623	02/02/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	104	0,88896	3.632.158,26	0,30327	2,947190	0,980865	2,195000	5,317000	235,575151	18/08/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	73	0,62398	3.740.308,61	0,31230	3,160775	1,116172	2,291000	6,059000	242,737724	23/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	75	0,64108	2.680.509,12	0,22381	3,248020	0,946809	2,464000	4,995000	248,470842	13/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	81	0,69237	3.927.609,23	0,32794	3,100215	1,005247	2,220000	4,933000	255,160137	05/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	69	0,58979	5.135.511,15	0,42880	3,057112	1,083083	2,176000	4,840000	260,203850	05/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	127	1,08556	11.495.561,94	0,95984	2,892166	0,986393	2,141000	4,809000	266,725754	23/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	84	0,71801	5.826.240,37	0,48647	3,345973	1,137770	2,245000	5,340000	271,693033	21/08/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	72	0,61544	11.957.208,41	0,99839	2,964086	1,199682	2,276000	5,086000	278,860252	27/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	72	0,61544	11.775.020,35	0,98318	3,021234	1,111664	2,241000	5,333000	285,383848	12/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	73	0,62398	27.114.019,31	2,26393	2,327088	0,723875	1,918000	4,567000	288,416490	12/01/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	68	0,58125	4.915.343,01	0,41041	3,056768	0,899379	2,145000	5,086000	296,118133	03/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	53	0,45303	3.830.827,54	0,31986	3,082377	0,924243	2,191000	4,624000	302,635142	20/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	78	0,66672	6.626.196,00	0,55327	2,926845	0,944343	2,191000	5,471000	308,873129	26/09/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	87	0,74365	7.819.329,95	0,65289	2,801509	0,869762	2,245000	5,309000	314,638597	20/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	139	1,18814	12.620.249,92	1,05375	3,147213	0,925701	1,995000	5,309000	320,730644	22/09/2038

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	232	1,98308	18.684.795,08	1,56012	2,804799	0,873254	2,026000	4,327000	326,082107	04/03/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	113	0,96589	12.227.092,31	1,02092	3,171030	1,069909	2,245000	5,590000	332,275291	08/09/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	71	0,60689	8.009.453,36	0,66876	2,841957	1,031014	2,126000	4,827000	338,353325	11/03/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	32	0,27353	5.042.072,80	0,42100	2,825380	0,794258	2,245000	4,097000	344,880068	26/09/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	10	0,08548	2.530.474,95	0,21129	3,410904	1,164508	2,541000	4,000000	349,053554	31/01/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	1	0,00855	78.471,28	0,00655	3,170000	1,750000	3,170000	3,170000	355,022587	01/08/2041
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	2	0,01710	2.331.313,60	0,19466	2,698483	0,447848	2,648000	3,132000	393,141139	04/10/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	1	0,00855	145.074,37	0,01211	2,276000	0,750000	2,276000	2,276000	399,014374	01/04/2045
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			102.372,19		4,390200	1,345158			110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:			312,63		1,565000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			399,014374	01/04/2045

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	50	0,42739	3.710.831,75	0,30984	3,792408	1,467107	2,565000	8,100000	95,363412	11/12/2019
PRINCIPADO DE ASTURIAS	50	0,42740	3.710.831,75	0,30980	3,792408	1,467107	2,565000	8,100000	95,363412	11/12/2019
07 BALEARES	634	5,41927	104.614.718,74	8,73498	3,312287	1,540469	1,920000	14,000000	102,123253	04/07/2020
BALEARES	634	5,41930	104.614.718,74	8,73500	3,312287	1,540469	1,920000	14,000000	102,123253	04/07/2020
39 SANTANDER	110	0,94025	7.262.305,63	0,60638	3,523128	0,829915	1,665000	12,750000	144,442112	13/01/2024
CANTABRIA	110	0,94030	7.262.305,63	0,60640	3,523128	0,829915	1,665000	12,750000	144,442112	13/01/2024
28 MADRID	2.964	25,33550	310.190.952,97	25,89992	3,420663	1,361287	1,565000	12,000000	142,965863	29/11/2023
COMUNIDAD DE MADRID	2.964	25,33550	310.190.952,97	25,89990	3,420663	1,361287	1,565000	12,000000	142,965863	29/11/2023
30 MURCIA	353	3,01735	24.866.169,49	2,07624	3,571796	1,517206	2,464000	10,750000	130,551641	16/11/2022
REGION DE MURCIA	353	3,01740	24.866.169,49	2,07620	3,571796	1,517206	2,464000	10,750000	130,551641	16/11/2022
31 NAVARRA	134	1,14540	11.694.463,91	0,97645	3,622510	1,690816	2,312000	8,100000	62,147381	05/03/2017
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	134	1,14540	11.694.463,91	0,97650	3,622510	1,690816	2,312000	8,100000	62,147381	05/03/2017
26 LA RIOJA	46	0,39320	2.733.329,26	0,22822	3,134147	1,334702	2,294000	8,100000	54,682935	21/07/2016
LAS RIOJA	46	0,39320	2.733.329,26	0,22820	3,134147	1,334702	2,294000	8,100000	54,682935	21/07/2016
51 CEUTA	14	0,11967	1.079.273,14	0,09012	4,019975	1,903393	3,000000	9,875000	111,659123	20/04/2021
CEUTA	14	0,11970	1.079.273,14	0,09010	4,019975	1,903393	3,000000	9,875000	111,659123	20/04/2021
52 MELILLA	11	0,09403	1.606.120,34	0,13411	2,901475	1,048214	2,415000	8,100000	115,262543	08/08/2021
MELILLA	11	0,09400	1.606.120,34	0,13410	2,901475	1,048214	2,415000	8,100000	115,262543	08/08/2021
35 LAS PALMAS	168	1,43602	21.948.570,07	1,83263	3,376482	1,514654	2,070000	8,100000	130,362351	10/11/2022
38 TENERIFE	165	1,41038	19.073.585,51	1,59258	3,307215	1,478503	1,995000	14,900000	131,068661	02/12/2022
CANARIAS	333	2,84640	41.022.155,58	3,42520	3,342161	1,496741	1,995000	14,900000	130,712324	21/11/2022
06 BADAJOZ	97	0,82913	15.300.429,37	1,27754	3,952416	1,029921	1,993000	8,750000	89,195218	06/06/2019
10 CACERES	33	0,28208	3.565.163,59	0,29768	3,945385	0,999846	2,250000	8,100000	125,511015	16/06/2022
EXTREMADURA	130	1,11120	18.865.592,96	1,57520	3,950631	1,022287	1,993000	8,750000	98,413843	13/03/2020
22 HUESCA	41	0,35046	11.508.702,80	0,96094	2,446700	0,815574	2,150000	8,100000	37,073307	01/02/2015
44 TERUEL	13	0,11112	722.415,95	0,06032	3,844685	1,180477	3,050000	8,100000	115,435553	13/08/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
50 ZARAGOZA	120	1,02573	8.546.624,30	0,71361	3,572114	1,561981	1,665000	8,100000	133,620712	18/02/2023
ARAGON	174	1,48730	20.777.743,05	1,73490	3,327295	1,357600	1,665000	8,100000	109,512375	14/02/2021
01 ALAVA	65	0,55560	4.088.331,62	0,34136	3,212516	1,306629	2,020000	9,000000	94,319381	09/11/2019
20 GUIPUZCOA	159	1,35909	17.002.729,51	1,41967	3,086306	1,340707	1,665000	8,100000	114,003458	30/06/2021
48 VIZCAYA	238	2,03436	25.033.835,36	2,09024	3,380330	1,461931	1,665000	8,750000	116,475162	14/09/2021
PAIS VASCO	462	3,94910	46.124.896,49	3,85130	3,255530	1,398361	1,665000	9,000000	112,507355	16/05/2021
03 ALICANTE	384	3,28233	20.516.674,75	1,71307	3,975131	1,177295	2,265000	9,000000	131,694335	21/12/2022
12 CASTELLON	111	0,94880	6.024.135,83	0,50300	3,724542	1,751312	2,541000	9,000000	98,210657	07/03/2020
46 VALENCIA	554	4,73545	58.262.324,86	4,86471	3,637136	1,195392	2,000000	10,375000	103,431957	13/08/2020
COMUNIDAD VALENCIANA	1.049	8,96660	84.803.135,44	7,08080	3,770112	1,247592	2,000000	10,375000	113,225273	07/06/2021
08 BARCELONA	1.761	15,05257	183.931.305,46	15,35766	3,475269	1,394528	1,665000	11,000000	122,540580	17/03/2022
17 GIRONA	229	1,95743	20.121.497,92	1,68008	3,734929	1,601335	2,672000	8,100000	100,883329	27/05/2020
25 LLEIDA	251	2,14548	20.167.859,83	1,68395	3,449505	1,062136	1,860000	8,100000	162,275646	09/07/2025
43 TARRAGONA	389	3,32507	33.688.825,49	2,81291	3,478152	1,423432	1,850000	10,000000	130,714952	21/11/2022
CATALUNYA	2.630	22,48060	257.909.488,70	21,53460	3,495846	1,385088	1,665000	11,000000	125,656101	20/06/2022
15 LA CORUÑA	172	1,47021	12.961.293,52	1,08223	4,006961	1,661215	2,213000	9,000000	99,990736	30/04/2020
27 LUGO	50	0,42739	3.404.101,01	0,28423	4,364937	1,749655	2,550000	8,100000	181,823247	24/02/2027
32 ORENSE	36	0,30772	1.942.546,31	0,16220	3,588133	1,335320	2,441000	9,500000	118,043972	31/10/2021
36 PONTEVEDRA	210	1,79503	40.925.268,25	3,41712	3,724783	1,902890	2,026000	11,000000	56,846980	25/09/2016
GALICIA	468	4,00040	59.233.209,09	4,94580	3,886370	1,754039	2,026000	11,000000	90,762858	24/07/2019
02 ALBACETE	78	0,66672	5.966.181,23	0,49816	3,860223	1,784620	2,464000	9,000000	133,794415	23/02/2023
13 CIUDAD REAL	86	0,73511	27.291.640,50	2,27876	2,386170	0,811927	2,167000	8,000000	250,395235	11/11/2032
16 CUENCA	12	0,10257	1.539.701,17	0,12856	3,432055	1,257562	2,794000	8,100000	113,485014	15/06/2021
19 GUADALAJARA	25	0,21369	2.023.250,91	0,16893	3,465418	1,373308	2,300000	7,250000	204,971470	28/01/2029
45 TOLEDO	134	1,14540	8.287.763,02	0,69200	3,621498	1,493265	2,213000	8,100000	163,369612	11/08/2025
CASTILLA-LA MANCHA	335	2,86350	45.108.536,83	3,76640	3,341519	1,368797	2,167000	9,000000	180,142058	04/01/2027
04 ALMERIA	57	0,48722	5.599.118,51	0,46751	3,481146	1,642281	2,000000	12,250000	74,834991	26/03/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
11 CADIZ	281	2,40191	15.499.540,22	1,29416	3,529106	1,394508	2,000000	10,000000	161,739247	22/06/2025
14 CORDOBA	154	1,31635	20.373.398,05	1,70111	4,455689	0,663883	2,245000	9,500000	98,646027	20/03/2020
18 GRANADA	141	1,20523	7.938.251,80	0,66282	3,768738	1,653615	2,291000	9,000000	144,990583	30/01/2024
21 HUELVA	131	1,11975	8.678.927,85	0,72466	3,626068	1,443221	2,245000	10,000000	167,925474	28/12/2025
23 JAEN	107	0,91461	5.992.765,24	0,50038	3,698436	1,573092	2,541000	9,750000	103,673801	20/08/2020
29 MÁLAGA	163	1,39328	16.897.927,58	1,41092	3,268766	1,103825	2,245000	8,100000	150,428464	13/07/2024
41 SEVILLA	414	3,53876	46.835.973,49	3,91065	4,066185	0,844469	2,000000	9,000000	129,107094	03/10/2022
ANDALUCIA	1.448	12,37710	127.815.902,74	10,67220	3,794633	1,179407	2,000000	12,250000	135,642951	20/04/2023
05 AVILA	22	0,18805	1.047.624,66	0,08747	3,913577	1,335649	2,897000	8,100000	199,342986	10/08/2028
09 BURGOS	39	0,33336	5.754.506,28	0,48048	3,408591	1,637072	2,565000	9,750000	72,691454	20/01/2018
24 LEON	73	0,62398	4.589.485,22	0,38321	3,443589	1,193710	2,191000	8,100000	147,434566	13/04/2024
34 PALENCIA	36	0,30772	2.077.339,38	0,17345	3,873692	1,405159	2,150000	8,000000	153,454019	13/10/2024
37 SALAMANCA	34	0,29062	2.257.252,49	0,18847	3,211225	1,176113	2,038000	9,000000	178,607560	18/11/2026
40 SEGOVIA	39	0,33336	2.731.265,91	0,22805	3,468820	1,731166	2,239000	8,750000	144,204488	06/01/2024
42 SORIA	10	0,08548	619.122,93	0,05169	3,561684	1,451088	2,836000	7,000000	134,593567	19/03/2023
47 VALLADOLID	79	0,67527	7.618.411,66	0,63611	3,210554	1,194793	2,050000	8,100000	145,986640	29/02/2024



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

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	22	0,18805	1.538.436,94	0,12845	4,042709	2,006956	2,815000	8,100000	126,816635	25/07/2022
CASTILLA Y LEON	354	3,02590	28.233.445,47	2,35740	3,481708	1,388453	2,038000	9,750000	143,709205	22/12/2023
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:					312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045

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	6.475	55,34661	703.911.015,39	58,77424	3,440633	1,288413	1,918000	7,559000	173,020644	01/06/2026
HIPOTECARIO	6.475	55,34660	703.911.015,39	58,77420	3,440633	1,288413	1,918000	7,559000	173,020644	01/06/2026
2 OTRAS GARANTIAS REALES	6	0,05129	342.332,64	0,02858	3,486952	1,732114	2,565000	4,565000	47,667163	20/12/2015
3 DEPOSITOS DINERARIOS	411	3,51312	43.241.619,39	3,61053	2,903790	0,961556	1,565000	9,500000	60,207651	05/01/2017
4 GARANTIAS DE TERCEROS	258	2,20532	40.360.836,48	3,37000	2,750620	0,972276	1,936000	5,865000	97,897199	26/02/2020
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	4.545	38,84947	409.761.043,22	34,21369	3,720597	1,557293	1,993000	14,900000	55,495422	15/08/2016
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	4	0,03419	35.424,46	0,00296	6,160118	0,271773	2,815000	9,100000	4,280012	09/05/2012
PERSONAL	5.224	44,65340	493.741.256,19	41,22580	3,610029	1,480747	1,565000	14,900000	57,912067	27/10/2016
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			102.372,19		4,390200	1,345158			110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:			312,63		1,565000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			399,014374	01/04/2045

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	446	3,81229	68.548.553,91	5,72358	3,021953	1,207701	1,965000	12,250000	165,986138	30/10/2025
02-Silvicultura y explotación forestal.	36	0,30772	2.394.203,73	0,19991	4,153126	1,833060	2,291000	8,100000	139,242222	08/08/2023
03-Pesca y acuicultura.	36	0,30772	2.251.892,88	0,18803	3,851079	1,823285	1,713000	7,000000	120,232505	06/01/2022
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,00855	11.134,64	0,00093	2,815000	1,250000	2,815000	2,815000	39,983573	01/05/2015
07-Extracción de minerales metálicos.	25	0,21369	2.168.659,18	0,18108	2,645000	1,150000	2,645000	2,645000	204,057495	01/01/2029
08-Otras industrias extractivas.	23	0,19660	2.700.316,48	0,22547	4,036319	1,095646	2,541000	8,100000	97,747248	22/02/2020
09-Actividades de apoyo a las industrias	8	0,06838	164.767,09	0,01376	4,125988	1,996507	3,097000	8,100000	81,038706	01/10/2018
10-Industria de la alimentación.	158	1,35054	19.046.930,31	1,59036	3,369471	1,334372	2,038000	8,200000	94,950324	29/11/2019
11-Fabricación de bebidas.	44	0,37610	16.042.230,56	1,33947	3,014690	1,230378	2,150000	8,100000	63,944342	29/04/2017
13-Industria textil.	76	0,64963	4.356.268,95	0,36373	3,417790	1,436351	2,038000	8,100000	119,296500	09/12/2021
14-Confección de prendas de vestir.	38	0,32481	2.068.162,85	0,17268	4,413054	2,293583	2,497000	8,500000	107,430796	12/12/2020
15-Industria del cuero y del calzado.	41	0,35046	2.555.354,89	0,21336	3,794869	1,261301	2,564000	8,100000	99,604890	18/04/2020
16-Industria de la madera y del corcho,	96	0,82058	4.520.490,78	0,37745	3,617163	1,395099	2,270000	11,000000	126,126644	04/07/2022
17-Industria del papel.	27	0,23079	7.379.256,42	0,61614	3,305128	0,918196	2,612000	9,500000	78,488368	15/07/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	108	0,92316	6.028.768,61	0,50338	3,984877	1,827925	2,538000	10,000000	109,741829	21/02/2021
20-Industria química.	34	0,29062	4.628.995,80	0,38651	3,524835	1,605788	2,538000	8,100000	74,650205	21/03/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,00855	200.244,32	0,01672	3,615000	2,050000	3,615000	3,615000	37,979466	01/03/2015
22-Fabricación de productos de caucho y	76	0,64963	9.528.524,89	0,79560	3,297958	1,020975	2,038000	8,100000	51,222555	07/04/2016
23-Fabricación de otros productos minera	81	0,69237	36.646.604,58	3,05987	3,589303	1,939618	2,315000	9,000000	45,701543	22/10/2015
24-Metalurgia, fabricación de productos	77	0,65818	4.438.397,93	0,37059	3,574755	1,586737	2,165000	8,500000	137,927049	29/06/2023
25-Fabricación de productos metálicos, e	124	1,05992	12.317.255,46	1,02845	3,601493	1,662857	1,665000	8,950000	101,684134	21/06/2020
26-Fabricación de productos informáticos	16	0,13676	4.786.846,77	0,39969	3,630954	1,783899	2,288000	7,250000	108,990441	29/01/2021
27-Fabricación de material y equipo eléc	22	0,18805	2.349.924,38	0,19621	3,549430	1,715655	1,665000	9,000000	71,473981	14/12/2017
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	49	0,41884	8.251.191,45	0,68895	3,156507	1,425177	1,665000	9,450000	82,168156	04/11/2018
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	7	0,05983	1.772.878,36	0,14803	2,833276	1,129997	2,465000	8,100000	62,452884	14/03/2017
30-Fabricación de otro material de trans	7	0,05983	6.445.871,34	0,53821	3,102317	1,477594	2,550000	3,315000	57,328827	09/10/2016
31-Fabricación de muebles.	70	0,59834	4.635.063,33	0,38701	3,938070	1,759701	2,288000	9,000000	111,642331	20/04/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
32-Otras industrias manufactureras.	39	0,33336	3.879.580,67	0,32393	3,609489	1,620817	2,464000	9,950000	94,591858	18/11/2019
33-Reparación e instalación de maquinaria	36	0,30772	1.192.175,56	0,09954	4,233748	1,437484	2,294000	9,375000	140,273358	08/09/2023
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	81	0,69237	18.258.577,40	1,52453	3,724774	1,097212	1,993000	8,100000	102,980265	30/07/2020
36-Captación, depuración y distribución	12	0,10257	1.368.588,92	0,11427	3,491795	1,731719	3,086000	7,059000	127,277272	09/08/2022
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	4	0,03419	111.376,21	0,00930	3,909389	2,106772	3,038000	4,565000	44,429304	13/09/2015
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	36	0,30772	6.469.872,17	0,54021	3,278507	1,399208	2,265000	9,100000	95,970886	30/12/2019
39-Actividades de descontaminación y otr	9	0,07693	727.251,88	0,06072	4,127128	1,246604	3,086000	9,000000	151,515242	15/08/2024
41-Construcción de edificios.	680	5,81246	43.938.908,71	3,66875	3,190513	1,114363	2,041000	9,000000	182,067511	03/03/2027
42-Ingeniería civil.	105	0,89751	23.907.232,97	1,99617	3,212113	1,328169	1,665000	8,100000	36,106787	03/01/2015
43-Actividades de construcción especiali	850	7,26558	65.821.111,17	5,49584	3,574742	1,548653	1,965000	11,000000	104,064841	01/09/2020
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	310	2,64980	18.351.744,04	1,53231	3,719746	1,584678	2,038000	10,375000	140,432893	13/09/2023
46-Comercio al por mayor e intermediario	904	7,72716	74.775.832,52	6,24353	3,657163	1,544612	1,765000	10,000000	112,427242	14/05/2021
47-Comercio al por menor, excepto de veñ	1.257	10,74451	69.613.273,77	5,81248	3,789592	1,567702	2,038000	10,375000	126,888596	28/07/2022
49-Transporte terrestre y por tubería.	310	2,64980	20.315.834,75	1,69630	3,796374	1,643892	1,665000	12,000000	94,554969	17/11/2019
50-Transporte marítimo y por vías navega	16	0,13676	5.604.294,51	0,46794	3,119612	1,539585	2,788000	5,065000	72,421360	12/01/2018
51-Transporte aéreo.	4	0,03419	487.922,42	0,04074	2,617951	1,081464	2,176000	4,565000	245,696488	21/06/2032
52-Almacenamiento y actividades anexas	56	0,47867	4.161.293,00	0,34745	3,673017	1,369315	2,065000	8,100000	141,869731	27/10/2023
53-Actividades postales y de correos.	11	0,09403	756.730,79	0,06318	3,928237	1,795079	3,565000	7,000000	198,450666	14/07/2028
55-Servicios de alojamiento.	259	2,21386	131.423.697,68	10,97344	3,859107	1,085201	1,920000	9,000000	80,480448	14/09/2018
56-Servicios de comidas y bebidas.	891	7,61604	46.539.317,01	3,88588	3,689487	1,452949	1,565000	14,900000	118,147959	04/11/2021
58-Edición.	27	0,23079	2.060.254,84	0,17202	3,744673	1,589876	2,065000	8,100000	79,667127	20/08/2018
59-Actividades cinematográficas, de víde	46	0,39320	1.765.057,50	0,14738	3,719686	1,420252	2,291000	9,500000	100,075275	03/05/2020
60-Actividades de programación y emisiór	35	0,29917	840.316,81	0,07016	3,798143	1,307032	2,038000	8,100000	132,655645	19/01/2023
61-Telecomunicaciones.	51	0,43593	6.609.013,42	0,55183	3,638733	1,844688	2,038000	9,500000	62,346461	11/03/2017
62-Programación, consultoría y otras act	141	1,20523	6.461.652,73	0,53953	3,732387	1,310061	1,665000	12,750000	116,572757	17/09/2021
63-Servicios de información.	402	3,43619	29.632.792,89	2,47424	3,286183	1,343828	1,918000	9,350000	161,283339	09/06/2025
68-Actividades inmobiliarias.	1.258	10,75306	219.730.208,73	18,34675	3,238634	1,216124	1,665000	8,500000	169,144720	03/02/2026



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Outstanding	Pendiente 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
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	299	2,55577	19.683.288,87	1,64349	3,278414	1,038063	1,995000	9,800000	193,070299	01/02/2028
70-Actividades de las sedes centrales, a	136	1,16249	13.942.878,13	1,16418	3,433349	1,296099	1,850000	9,250000	171,695964	21/04/2026
71-Servicios técnicos de arquitectura e	214	1,82922	17.521.167,89	1,46296	3,623038	1,638304	1,665000	8,900000	162,565250	18/07/2025
72-Investigación y desarrollo.	7	0,05983	192.299,70	0,01606	4,146032	1,804527	2,038000	8,000000	79,884245	27/08/2018
73-Publicidad y estudios de mercado.	106	0,90606	7.051.755,96	0,58880	3,515926	1,189859	1,665000	9,000000	164,721055	21/09/2025
74-Otras actividades profesionales, cien	122	1,04282	9.304.429,46	0,77689	3,563311	1,090598	1,665000	9,500000	171,852438	26/04/2026
75-Actividades veterinarias.	15	0,12822	510.373,06	0,04261	3,732579	0,958717	2,312000	8,100000	121,691120	19/02/2022
77-Actividades de alquiler.	37	0,31627	2.457.669,85	0,20521	3,018139	1,001413	2,050000	8,100000	178,575462	17/11/2026
78-Actividades relacionadas con el emple	15	0,12822	923.922,04	0,07714	2,684576	0,836362	2,165000	8,100000	121,222666	05/02/2022
79-Actividades de agencias de viajes, op	41	0,35046	1.551.384,88	0,12954	4,118026	1,910294	2,065000	9,000000	139,395381	12/08/2023
80-Actividades de seguridad e investigac	21	0,17950	1.197.482,65	0,09999	3,815248	1,530794	2,565000	8,100000	163,304499	09/08/2025
81-Servicios a edificios y actividades d	58	0,49577	2.066.557,62	0,17255	3,858079	1,110401	1,565000	9,000000	87,812813	25/04/2019
82-Actividades administrativas de oficin	123	1,05137	5.434.134,10	0,45373	3,859976	1,363551	2,000000	9,000000	122,443000	14/03/2022
84-Administración Pública y defensa, Seg	1	0,00855	22.500,00	0,00188	4,565000	3,000000	4,565000	4,565000	41,987680	01/07/2015
85-Educación.	124	1,05992	9.765.562,85	0,81539	3,748986	1,409505	2,065000	9,750000	134,884857	28/03/2023
86-Actividades sanitarias.	232	1,98308	19.261.009,96	1,60823	3,296719	1,185324	2,038000	8,750000	173,108322	03/06/2026
87-Asistencia en establecimientos reside	27	0,23079	5.699.510,79	0,47589	2,512002	0,849954	1,963000	8,100000	145,601410	17/02/2024
88-Actividades de servicios sociales sin	8	0,06838	101.530,01	0,00848	4,554858	1,118424	3,214000	7,000000	130,128345	03/11/2022
90-Actividadse de creación, artísticas y	84	0,71801	6.709.761,51	0,56024	3,356326	1,068185	2,038000	9,000000	213,565597	17/10/2029
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	4	0,03419	119.902,82	0,01001	4,001563	2,124608	2,538000	7,000000	44,889921	27/09/2015
92-Actividades de juegos de azar y apues	24	0,20515	3.661.903,54	0,30576	3,286924	1,355830	2,495000	10,000000	129,251211	08/10/2022
93-Actividades deportivas, recreativas y	120	1,02573	16.265.529,64	1,35812	4,073305	2,200922	2,288000	9,875000	90,513141	16/07/2019
94-Actividades asociativas.	41	0,35046	1.529.571,30	0,12771	4,204708	1,967333	2,038000	9,000000	100,314965	10/05/2020
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	20	0,17095	624.226,56	0,05212	3,948971	1,586925	2,526000	8,500000	117,891241	27/10/2021
96-Otros servicios personales.	259	2,21386	10.732.566,00	0,89613	3,769902	1,484036	2,041000	9,500000	136,110776	04/05/2023
97-Actividades de los hogares como empl	1	0,00855	96.624,52	0,00807	3,927000	1,000000	3,927000	3,927000	153,034908	01/10/2024



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

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
99-Actividades de organizaciones y organ	3	0,02564	182.024,91	0,01520	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	325,979466	01/03/2039
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:			102.372,19		4,390200	1,345158			110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:			312,63		1,565000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			399,014374	01/04/2045

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency**

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	11.249	96,15352	945.089.597,08	78,91185	3,512581	1,408312	1,713000	14,900000	137,281340	09/06/2023
TRIMESTRAL	296	2,53013	156.152.185,76	13,03819	3,095860	1,433498	1,565000	8,100000	67,453414	14/08/2017
SEMESTRAL	51	0,43593	47.942.421,30	4,00303	5,225452	0,479806	2,312000	9,100000	66,442872	14/07/2017
ANUAL	103	0,88042	48.468.067,44	4,04692	2,698675	1,003596	2,038000	10,000000	157,641150	18/02/2025
Total Cartera/Total	11.699	100,00000	1.197.652.271,58	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022
Media Simple / Arithmetic Average:					102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021
Mínimo / Minimum:					312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045

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	2.552	21,81383	31.003.153,66	2,58866	3,366145	1,246243	1,918000	6,624000	151,629744	19/08/2024	2,313460
005.00 009.99	424	3,62424	17.756.531,68	1,48261	3,243225	1,194817	2,125000	6,632000	134,604822	20/03/2023	7,424364
010.00 014.99	252	2,15403	21.177.125,23	1,76822	3,505582	1,488363	1,920000	5,871000	144,859348	26/01/2024	12,475422
015.00 019.99	216	1,84631	30.017.895,56	2,50639	3,321180	1,466092	1,965000	6,197000	132,316470	09/01/2023	17,824189
020.00 024.99	205	1,75229	33.223.087,82	2,77402	3,434917	1,445863	2,125000	5,612000	141,779804	24/10/2023	23,005334
025.00 029.99	335	2,86349	39.170.972,73	3,27065	3,385571	1,444787	1,965000	7,559000	144,240427	07/01/2024	27,393985
030.00 034.99	323	2,76092	72.088.114,67	6,01912	4,188338	1,009805	2,000000	6,210000	125,242233	08/06/2022	32,775576
035.00 039.99	246	2,10274	62.795.718,51	5,24323	3,722189	1,141132	1,995000	5,572000	136,146066	05/05/2023	37,884529
040.00 044.99	368	3,14557	59.456.961,53	4,96446	3,437245	1,547177	1,995000	7,147000	152,644137	19/09/2024	43,045694
045.00 049.99	409	3,49603	82.145.264,69	6,85886	3,306582	1,413993	2,050000	6,467000	180,216935	06/01/2027	47,780805
050.00 054.99	355	3,03445	70.405.787,01	5,87865	3,244555	1,239722	2,070000	6,112000	199,363331	11/08/2028	52,317787
055.00 059.99	301	2,57287	53.692.049,37	4,48311	3,227597	1,258125	2,000000	5,944000	210,939287	29/07/2029	57,587590
060.00 064.99	235	2,00872	47.727.322,73	3,98507	3,094326	1,087331	2,026000	6,197000	224,881128	26/09/2030	62,355262
065.00 069.99	139	1,18814	56.600.190,30	4,72593	3,569379	1,437648	2,050000	6,183000	213,694655	21/10/2029	66,727199
070.00 074.99	67	0,57270	12.590.494,41	1,05126	2,907471	0,983603	2,100000	4,147000	288,914023	27/01/2036	72,640138
075.00 079.99	47	0,40174	13.992.221,43	1,16830	2,810408	0,987549	2,191000	4,147000	286,215113	06/11/2035	77,021896



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
090.00 094.99	1	0,00855	68.124,06	0,00569	3,721000	0,250000	3,721000	3,721000	145,051335	01/02/2024	93,320630
Total Cartera/Total		6.475	100,00000	703.911.015,39	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,493880	1,358048			126,165300	06/07/2022	42,041013
Media Simple / Arithmetic Average:					102.372,19	4,390200	1,345158		110,437598	14/03/2021	23,416992
Mínimo / Minimum:					312,63	1,565000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		399,014374	01/04/2045	93,320630

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	30.000.000,00	2,50
2	29.497.619,52	2,46
3	26.250.000,00	2,19
4	20.899.000,00	1,74
5	20.000.000,00	1,67
6	15.000.000,00	1,25
7	15.000.000,00	1,25
8	12.622.500,00	1,05
9	11.375.000,01	0,95
10	10.000.000,00	0,83
11	8.818.333,32	0,74
12	6.649.611,24	0,56
13	6.311.784,41	0,53
14	6.112.500,00	0,51
15	5.777.595,47	0,48
16	5.700.000,00	0,48
17	5.226.036,80	0,44
18	4.491.971,27	0,38
19	4.445.942,75	0,37
20	4.388.390,21	0,37
Total:	248.566.285,00	20,75

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 1.197.652.271,58



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			1.399.567.972,34	100,0000	12641
31/03/2011	2.205.406,23	902.485,31	1.396.460.080,80	99,7779	12629
30/04/2011	12.126.658,99	4.285.881,07	1.380.047.540,74	98,6053	12562
31/05/2011	9.580.329,57	21.794.415,93	1.348.672.795,24	96,3635	12501
30/06/2011	11.794.625,08	13.173.195,87	1.323.704.974,29	94,5795	12438
31/07/2011	22.794.538,90	7.067.257,04	1.293.843.178,35	92,4459	12309
31/08/2011	9.750.556,74	1.723.773,49	1.282.368.848,12	91,6261	12209
30/09/2011	11.909.928,92	3.049.200,62	1.267.409.718,58	90,5572	12111
31/10/2011	16.401.542,00	3.757.904,96	1.247.250.271,62	89,1168	11966
30/11/2011	26.315.539,32	2.387.823,86	1.218.546.908,44	87,0659	11842
31/12/2011	14.900.045,92	5.994.590,94	1.197.652.271,58	85,5730	11699
	<u>137.779.171,67</u>	<u>64.136.529,09</u>			

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
31/03/2011	1.396.460.080,8	99,77794	902.485,3	0,06463	0,77277						
30/04/2011	1.380.047.540,7	98,60525	4.285.881,1	0,30691	3,62139						
31/05/2011	1.348.672.795,2	96,36351	21.794.415,9	1,57925	17,38860	0,65249	7,55492				
30/06/2011	1.323.704.974,3	94,57954	13.173.195,9	0,97675	11,11142	0,95567	10,88402				
31/07/2011	1.293.843.178,4	92,44590	7.067.257,0	0,53390	6,22197	1,03089	11,69287				
31/08/2011	1.282.368.848,1	91,62605	1.723.773,5	0,13323	1,58708	0,54856	6,38766	0,60054	6,97312		
30/09/2011	1.267.409.718,6	90,55721	3.049.200,6	0,23778	2,81632	0,30178	3,56186	0,62926	7,29520		
31/10/2011	1.247.250.271,6	89,11681	3.757.905,0	0,29650	3,50058	0,22253	2,63788	0,62753	7,27585		
30/11/2011	1.218.546.908,4	87,06593	2.387.823,9	0,19145	2,27333	0,24192	2,86470	0,39536	4,64245		
31/12/2011	1.197.652.271,6	85,57300	5.994.590,9	0,49195	5,74621	0,32671	3,85083	0,31425	3,70646		

(1) Saldo de Fin de Mes./ Balance at the end of the month.

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes./ Monthly Principal repayment less monthly expected principal repayment.

(3) % TMC. % Tasa Mensual Constante. / % CMR. % Constant Monthly Rate.

(4) % TAE. % Tasa Anual Equivalente. / % APR. % Annual Percentage Rate.



Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance							0,00	0,00	0,00
31/03/2011	3.504,16	886,96	4.391,12	301.354,97	62.495,33	363.850,30	134.175,69	26.191,60	160.367,29
30/04/2011	194.784,80	56.937,29	251.722,09	51.063,78	12.976,70	64.040,48	277.896,71	70.152,19	348.048,90
31/05/2011	228.358,23	57.621,89	285.980,12	92.781,26	33.628,98	126.410,24	413.473,68	94.145,10	507.618,78
30/06/2011	181.352,36	44.735,11	226.087,47	198.112,70	37.553,62	235.666,32	396.713,34	101.326,59	498.039,93
31/07/2011	361.859,21	104.732,75	466.591,96	105.012,01	17.045,39	122.057,40	653.560,54	189.013,95	842.574,49
31/08/2011	349.359,65	85.407,40	434.767,05	163.374,52	27.035,24	190.409,76	837.596,18	247.103,15	1.084.699,33
30/09/2011	361.389,01	82.641,08	444.030,09	145.424,17	51.496,14	196.920,31	1.047.100,60	276.519,40	1.323.620,00
31/10/2011	1.446.998,75	125.081,17	1.572.079,92	172.521,44	36.241,99	208.763,43	2.317.649,95	364.980,76	2.682.630,71
30/11/2011	429.875,34	102.507,97	532.383,31	189.288,10	38.384,05	227.672,15	2.541.538,62	427.005,37	2.968.543,99
31/12/2011	361.122,43	100.030,57	461.153,00	223.524,04	59.838,11	283.362,15	2.667.828,83	464.528,01	3.132.356,84
	3.918.603,94	760.582,19	4.679.186,13	1.642.456,99	376.695,55	2.019.152,54			

Nota: El concepto "Impagados" incluye las operaciones no pagadas a partir de un día hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Arrears" includes the unpaid loans from one day until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2011	2.792,88	4.436,65	7.229,53	0,00	0,00	0,00	2.792,88	4.436,65	7.229,53
31/05/2011	12.480,99	5.251,72	17.732,71	0,00	0,00	0,00	15.273,87	9.688,37	24.962,24
30/06/2011	67.392,40	24.124,28	91.516,68	1.026,48	79,13	1.105,61	81.639,79	33.733,52	115.373,31
31/07/2011	95.930,72	28.777,27	124.707,99	1.131,55	303,95	1.435,50	176.438,96	62.206,84	238.645,80
31/08/2011	142.570,17	59.901,62	202.471,79	11.392,89	3.751,38	15.144,27	307.616,24	118.357,08	425.973,32
30/09/2011	136.508,92	43.733,86	180.242,78	13.828,44	3.461,37	17.289,81	430.296,72	158.629,57	588.926,29
31/10/2011	1.538.689,53	98.788,28	1.637.477,81	45.406,01	5.145,31	50.551,32	1.923.580,24	252.272,54	2.175.852,78
30/11/2011	285.614,20	67.473,21	353.087,41	43.097,03	11.219,61	54.316,64	2.166.097,41	308.526,14	2.474.623,55
31/12/2011	279.809,42	65.027,79	344.837,21	66.610,18	16.008,89	82.619,07	2.379.296,65	357.545,04	2.736.841,69
	2.561.789,23	397.514,68	2.959.303,91	182.492,58	39.969,64	222.462,22			

Nota: El concepto "Morosas" incluye las operaciones impagadas a partir de más noventa días hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Delinquencies" includes the unpaid loans from more than ninety days until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2011	22.626,78	92,82	22.719,60	0,00	0,00	0,00	22.626,78	92,82	22.719,60
30/09/2011	62.744,87	1.317,66	64.062,53	0,00	0,00	0,00	85.371,65	1.410,48	86.782,13
31/10/2011	11.864,27	435,97	12.300,24	0,00	0,00	0,00	97.235,92	1.846,45	99.082,37
30/11/2011	60.092,53	2.459,18	62.551,71	0,00	0,00	0,00	157.328,45	4.305,63	161.634,08
31/12/2011	86.568,68	2.211,08	88.779,76	0,00	0,00	0,00	243.897,13	6.516,71	250.413,84
	243.897,13	6.516,71	250.413,84	0,00	0,00	0,00			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	205	92.613,87	19.906,00	112.519,87	7.282.525,47	7.395.045,34			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	166	111.824,51	58.892,92	170.717,43	10.624.604,14	10.795.321,57			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	51	83.940,47	28.057,15	111.997,62	3.072.698,91	3.184.696,53			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	169	956.530,73	162.666,99	1.119.197,72	10.958.460,60	12.077.658,32			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	104	1.422.765,92	194.878,05	1.617.643,97	8.602.823,66	10.220.467,63			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	695	2.667.675,50	464.401,11	3.132.076,61	40.541.112,78	43.673.189,39			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía	%Deuda / v.Tasación
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	115	38.375,79	13.613,11	51.988,90	5.217.925,58	5.269.914,48	55.348.464,86	9,52134	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	108	43.727,89	49.130,16	92.858,05	9.489.953,67	9.582.811,72	242.838.137,63	3,94617	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	19	21.595,97	20.667,15	42.263,12	2.528.477,57	2.570.740,69	8.942.681,10	28,74687	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	100	262.839,46	122.012,15	384.851,61	8.620.540,69	9.005.392,30	35.683.727,75	25,23669	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	59	258.795,56	137.794,80	396.590,36	7.362.462,79	7.759.053,15	23.395.864,52	33,16421	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	401	625.334,67	343.217,37	968.552,04	33.219.360,30	34.187.912,34	366.208.875,86	9,33563	

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

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

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 3000													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337820007													
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			
25/10/2011	2,40800 %	608,69	493,04	1.826.070,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	2,10100 %	694,50	562,55	2.083.500,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
29/03/2011							100.000,00			300.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 8200													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337820015													
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			
25/10/2011	2,60800 %	659,24	533,98	5.405.768,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	820.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	2,30100 %	760,61	616,09	6.237.002,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	820.000.000,00	0,00	0,00	0,00
29/03/2011							100.000,00			820.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2800													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337820023													
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			
25/10/2011	3,60800 %	912,02	738,74	2.553.656,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	3,30100 %	1.091,16	883,84	3.055.248,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
29/03/2011							100.000,00			280.000.000,00			



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011

Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada
Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.31	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.71	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	1.15	1.06	1.03	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Amortización Final / Final maturity	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	1.15	1.06	1.03	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
Amortización Final / Final maturity	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012	25/10/2012
BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	6.14	4.07	3.50	2.99	2.62	2.36	2.15	1.99	
Amortización Final / Final maturity	26/10/2026	27/01/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/10/2016	25/01/2016	27/07/2015	27/04/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	6.14	4.07	3.50	2.99	2.62	2.36	2.15	1.99	
Amortización Final / Final maturity	26/10/2026	27/01/2020	26/07/2018	26/07/2017	25/10/2016	25/01/2016	27/07/2015	27/04/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	28.71	10.55	8.68	7.06	6.00	5.41	4.77	4.30	
Amortización Final / Final maturity	25/04/2045	25/01/2023	25/01/2021	25/04/2019	25/01/2018	26/07/2017	25/10/2016	25/04/2016	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	15.97	8.86	7.33	6.07	5.31	4.56	4.28	3.79	
Amortización Final / Final maturity	26/07/2027	27/07/2020	25/01/2019	25/10/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/01/2016	27/07/2015	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 1,8279%, Tasa Recuperación Morosidad - 20,2051%, Tasa Fallidos - 0,0203%, Tasa Recuperación Fallidos - 0,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,8279%, Delinquency Recoveries Rate - 20,2051%, Default Rate - 0,0203% and Default Recoveries Rate - 0,0000%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 85 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909769 a OK6909853, ambas inclusive, más esta hoja número OK6909854, 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.