

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2012 e
Informe de Gestión

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 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3.g. de la Memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

Sin que afecte a nuestro informe de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, donde se indica que el 22 de junio de 2012 el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. acordó proponer que el Fondo podía ser liquidado en caso de obtener el consentimiento y aceptación expresa de CaixaBank, S.A. (entidad cedente, único titular de los bonos de titulización y única contraparte de los contratos vigentes). A la fecha de emisión de este informe de auditoría no se ha obtenido dicho consentimiento y aceptación expresa.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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

4 de abril de 2013



FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)	PASIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		779.147	989.404	PASIVO NO CORRIENTE		967.267	1.346.437
Activos financieros a largo plazo		779.147	989.404	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		967.267	1.346.437
Derechos de crédito	4	776.295	989.404	Obligaciones y otros valores negociables	7	839.666	1.194.743
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		559.666	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		280.000	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	127.601	139.398
Préstamos a empresas		745.687	972.834	Préstamo subordinado		138.033	139.398
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(10.432)	-
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	12	-	12.296
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	12.296
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Derivados de negociación		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Activos dudosos		31.584	16.570	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(976)	-			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados	12	2.852	-	PASIVO CORRIENTE		144.608	222.151
Derivados de cobertura		2.852	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		144.581	221.884
Garantías financieras		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	8	4
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	141.298	212.507
Activos por impuesto diferido		-	-	Series no subordinadas		138.547	205.257
Otros activos no corrientes		-	-	Series subordinadas		-	-
				Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
				Intereses y gastos devengados no vencidos		2.751	7.250
				Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
				Intereses vencidos e impagados		-	-
ACTIVO CORRIENTE		335.580	566.888	Deudas con entidades de crédito	6	1	7.406
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Activos financieros a corto plazo	4	145.048	213.046	Crédito línea de liquidez		-	6.463
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		(3.490)	-
Derechos de crédito		145.048	213.046	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		574	943
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Intereses vencidos e impagados		2.917	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Derivados	12	3.274	1.967
Préstamos a promotores		-	-	Derivados de cobertura		3.274	1.967
Préstamos a PYMES		-	-	Derivados de negociación		-	-
Préstamos a empresas		138.915	205.546	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Importe bruto		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deuda subordinada		-	-	Ajustes por periodificaciones		27	267
Créditos AAPP		-	-	Comisiones		27	267
Préstamo Consumo		-	-	Comisión sociedad gestora	1	28	40
Préstamo automoción		-	-	Comisión administrador	1	976	227
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Comisión variable - resultados realizados		6.463	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(7.440)	-
Activos dudosos		6.894	5.555	Otras comisiones		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4.301)	(3.534)	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		3.449	5.372			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	2.852	(12.296)
Intereses vencidos e impagados		91	107	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Derivados		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	2.852	(12.296)
Derivados de cobertura		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Derivados de negociación		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros activos financieros		-	-			-	-
Garantías financieras		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-			-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	190.532	353.842			-	-
Tesorería		190.532	353.842			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		1.114.727	1.556.292	TOTAL PASIVO		1.114.727	1.556.292

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		37.205	36.836
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	33.939	33.900
Otros activos financieros	5	3.266	2.936
Intereses y cargas asimilados		(29.766)	(32.258)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(25.943)	(28.413)
Deudas con entidades de crédito	6	(3.823)	(3.845)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(2.470)	7.332
MARGEN DE INTERESES		4.969	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		(1.315)	(8.137)
Servicios exteriores		(37)	(517)
Servicios de profesionales independientes	10	(37)	(517)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.278)	(7.620)
Comisión de Sociedad gestora	1	(201)	(162)
Comisión administración	1	(1.057)	(985)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(10)
Comisión variable - resultados realizados		-	(6.463)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(25.016)	(3.773)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(25.016)	(3.773)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	21.362	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8.958	15.005
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	6.148	16.408
Intereses cobrados de los activos titulizados	35.764	28.236
Intereses pagados por valores de titulización	(30.443)	(21.161)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.163)	9.298
Intereses cobrados de inversiones financieras	3.266	2.936
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(1.276)	(2.901)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(541)	(890)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(214)	(122)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(307)	(758)
Comisiones pagadas al agente financiero	(20)	(10)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3.351	(513)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	3.388	-
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(37)	(513)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(172.268)	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	(170.902)	199.437
Cobros por amortización de derechos de crédito	250.884	199.437
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(421.786)	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(1.366)	139.400
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	148.245
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(1.366)	(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	(163.310)	353.842
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	353.842	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	190.532	353.842

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

FONCAIXA EMPRESAS 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	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	12.678	(4.964)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	12.678	(4.964)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.470	(7.332)
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(15.148)	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	-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Empresas 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, 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 2012, ha ascendido a 201 miles de euros (162 miles de euros en el ejercicio 2011).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante el Banco). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2012 (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 1.057 miles de euros (985 miles de euros en el ejercicio 2011). Asimismo, el Banco 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 el Banco.

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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 22 de junio de 2012, acordó que, con previo acuerdo con los titulares de los bonos del Fondo, y previa obtención del consentimiento de la correspondiente entidad prestamista y demás acreedores del Fondo, se podrá proceder a la liquidación anticipada del mismo y, con ello, a la amortización anticipada de los bonos emitidos con cargo al Fondo.

A 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha obtenido el consentimiento de las partes implicadas para proceder a dicha liquidación.

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 flujos 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 2012 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 han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2013.

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 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la citada Circular 2/2009, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

El Fondo se constituyó el 25 de marzo de 2011, por lo que los datos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 que se incluyen en estos Estados Financieros no son comparables con los del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012, al corresponder a ejercicios económicos de distinta duración.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2011.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho 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 2012, 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”. En el ejercicio 2011, los importes vencidos e impagados correspondientes a intereses y comisiones, se registraban en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito”. En el ejercicio 2012, los importes se registran en el epígrafe contable en el que se devengaron.
- 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, y teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 no difiere 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 2012, 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 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

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 “Resultados de operaciones financieras (neto)” 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 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.

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:

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

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.

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 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 2012 y 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 2012 y 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 el Banco.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2010	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	(427.116)	427.116	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	972.884	205.496	1.178.380
Amortización de principal	-	(204.371)	(204.371)
Amortizaciones anticipadas	-	(46.500)	(46.500)
Otros (1)	-	(42.907)	(42.907)
Trasposos a activo corriente	(227.197)	227.197	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	745.687	138.915	884.602

(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 2012, ha sido del 3,21% (3,33% durante el ejercicio 2011), siendo el tipo máximo 3,51% y el mínimo 2,79%. El importe devengado en el ejercicio 2012 por este concepto ha ascendido a 32.933 miles de euros (33.251 miles de euros en el ejercicio 2011), 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 431 miles de euros en concepto de intereses de demora (205 miles de euros en el ejercicio 2011) y 575 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (444 miles de euros en el ejercicio 2011).

El detalle del principal pendiente de amortizar no vencido al 31 de diciembre de 2012 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	19.595	81.941	66.653	99.209	197.871	457.519

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	38.186	21.940
<i>Intereses (1)</i>	292	185
Total	38.478	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.

La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2012, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	21.940
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(26.661)
Recuperaciones	(23.011)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	65.918
Saldo al cierre del ejercicio	38.186

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	(3.534)	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(30.028)	(3.795)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.624	22
Utilizaciones	26.661	239
Saldos al cierre del ejercicio	(5.277)	(3.534)

Durante el ejercicio 2012 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 3.388 miles de euros. Durante el ejercicio 2011, no se recuperó importe alguno por dicho concepto.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2012 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 2013.

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 el Banco.

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 han depositado 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. A cierre del ejercicio no existe ningún importe en esta cuenta.

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos 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 2012, la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Tesorería y en el Contrato de Agente de Pagos.

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 3.266 y 2.936 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2012:

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real		Contractual	
	Período	Acumulado	Período	Acumulado
Activo	293.302	672.156	371.919	537.938
Cobros por amortizaciones ordinarias	199.233	335.137	228.907	309.255
Cobros por amortizaciones anticipadas	46.500	109.850	60.273	95.407
Cobros por intereses ordinarios	34.863	63.073	40.696	66.183
Cobros por intereses previamente impagados	901	927	30	30
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	8.539	8.721	3.760	3.760
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	3.266	154.447	38.254	63.304
Pasivo	456.612	481.624	365.649	528.095
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	300.000	300.000	289.180	404.662
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	121.787	121.787	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	5.434	9.343	6.036	9.499
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	16.521	28.164	18.166	28.588
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	8.488	14.097	9.050	14.242
Pagos por amortización de préstamos subordinados	1.366	10.211	182	273
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1.276	4.177	4.782	7.528
Otros pagos del período	1.741	(6.155)	38.254	63.304

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2012:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 31 de diciembre de 2011	40	227	-	6.463
Importes devengados durante el ejercicio 2012	201	1.057	20	-
Pagos realizados el 25 de enero de 2012	(54)	(308)	(5)	-
Pagos realizados el 25 de marzo de 2012	(53)	-	(5)	-
Pagos realizados el 25 de julio de 2012	(53)	-	(5)	-
Pagos realizados el 25 de octubre de 2012	(53)	-	(5)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28	976	-	6.463
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	<i>-</i>	<i>802</i>	<i>-</i>	<i>6.463</i>

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación negativo o positivo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 3-g y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	(7.440)
Repercusión de ganancias	-
Reclasificación de corrección de valor	-
Saldos al cierre del ejercicio	(7.440)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, 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 los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 45 y 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 los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 7 y 10 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 1 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 5 miles de euros de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo, al 31 de diciembre de 2012, corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco 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 2012 y 2011, el Fondo ha amortizado 1.320 y 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 2012 y 2011, ha ascendido a 3.816 y 3.835 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 573 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 2.912 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

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 a 73.850 miles d euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2012, un Fondo de Reserva de 147.700 miles de euros.

Los movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2011	147.700	147.700	353.842
Saldos a 20 de enero de 2012	147.700	147.700	147.700
Saldos a 25 de abril de 2012	147.700	145.643	145.643
Saldos a 25 de julio de 2012	147.700	140.132	140.132
Saldos a 25 de octubre de 2012	147.700	137.835	137.835
Saldos al 31 de diciembre de 2012	147.700	137.835	190.532

Otras deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (véase Nota 3-a-iv):

	Miles de Euros	
	2012	2011
Importes vencidos e impagados		
Comisión variable	-	6.463
	-	6.463

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012:

	Miles de euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	(13.922)
Repercusión de ganancias	-
Reclasificación de corrección de valor	-
Saldos al cierre del ejercicio	(13.922)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2012 y 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. Obligatoriamente, 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 2012 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2012, 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"	Febrero 2012
Serie A2	Modificación calificación a 'Aa2' de "Moody's Financial Services"	Febrero 2012
Serie A1	Modificación calificación de 'Aa2' a 'A3' de "Moody's Financial Services"	Julio 2012
Serie A2	Modificación calificación de 'Aa2' a 'A3' de "Moody's Financial Services"	Julio 2012
Serie A2	Modificación calificación de 'AAA' a 'A(high)' de DBRS	Diciembre 2012

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A1		Serie A2		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	300.000	-	820.000	-	280.000	-	1.400.000
Amortización de 25 de enero de 2012	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de julio de 2012	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2012	-	(300.000)	-	(121.787)	-	-	(421.787)
Trasposos a pasivo corriente	(300.000)	300.000	(260.334)	260.334	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	-	-	559.666	138.547	280.000	-	978.213

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido del 1,52% y 2,23% para la serie A1, respectivamente; del 1,72% y 2,43% para la serie A2, respectivamente; y del 2,72% y 3,43% para la serie B, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 25.943 y 28.413 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 2.751 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, 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	138.547	180.050	131.924	171.169	272.562	83.961

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Otros acreedores	8	4
	8	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 2012, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(12.296)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	15.148
Saldos al cierre del ejercicio	2.852

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, 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (7 miles de euros en el ejercicio 2012), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluye, entre otros, 27 miles de euros correspondientes a los servicios ofrecidos por las Agencias de Calificación.

Al 31 de diciembre de 2012 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 2012 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 el Banco, en virtud del cual, el Banco 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 al Banco 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 nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional 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.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A 31 de diciembre de 2012, la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a (422) y (14.263) miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Derivados – Derivados de Cobertura" de los balances adjuntos. El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 2.470 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (7.332 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2011).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	2.852	(12.296)
Importe transferido a resultados no liquidado	(3.274)	(1.967)
	(422)	(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 complementado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	4,1381%	Importe Inicial	147.700.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	61,0364%	Importe Mínimo	73.850.000,00
Tasa Fallidos	2,5794%	Importe Requerido Actual	147.700.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	13,3838%	Importe Actual	137.835.702,21
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	12.641	Número Operaciones	9.746
Principal Pendiente	1.399.567.972,34	Principal pendiente no vencido	919.466.684,06
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	65,70%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,13%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,79%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	124,83	Vida Residual Media Ponderada (meses)	131,64
		Amortización Anticipada - TAA	4,28%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,4892%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	26/10/2020		

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: 2012

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: 93 252 45 07
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: 2012
--	---

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	779.147	1008	989.404
-------------------------------	------	---------	------	---------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	779.147	1010	989.404
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	776.295	1200	989.404
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	745.687	1207	972.834
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	31.584	1220	16.570
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-976	1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230	2.852	1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231	2.852	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: 2012
--	---

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	335.580	1270	566.888
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	145.048	1290	213.046
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	145.048	1400	213.046
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	138.915	1407	205.546
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulación	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	6.894	1420	5.555
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-4.301	1421	-3.534
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	3.449	1422	5.372
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	91	1424	107
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	190.532	1460	353.842
1. Tesorería	0461	190.532	1461	353.842
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	1.114.727	1500	1.556.292

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: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	967.267	1650	1.346.437
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	967.267	1700	1.346.437
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	839.666	1710	1.194.743
1.1 Series no subordinadas	0711	559.666	1711	
1.2 Series subordinadas	0712	280.000	1712	1.194.743
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	127.601	1720	139.398
2.1 Préstamo subordinado	0721	138.033	1721	139.398
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	-10.432	1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730		1730	12.296
3.1 Derivados de cobertura	0731		1731	12.296
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	144.608	1760	222.151
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	144.581	1800	221.884
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	141.298	1820	212.507
2.1 Series no subordinadas	0821	138.547	1821	205.257
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	2.751	1824	7.250
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1	1830	7.406
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	6.463
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-3.490	1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	574	1835	943
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	2.917	1837	
4. Derivados	0840	3.274	1840	1.967
4.1 Derivados de cobertura	0841	3.274	1841	1.967
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	27	1900	267
1. Comisiones	0910	27	1910	267
1.1 Comisión sociedad gestora	0911		1911	40
1.2 Comisión administrador	0912	976	1912	227
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	6.463	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	-7.440	1917	
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	2.852	1930	-12.296
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	2.852	1950	-12.296
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	1.114.727	2000	1.556.292

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: 2012

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2012		Acumulado anterior 31/12/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	15.615	1100	24.189	2100	37.205	3100	36.836
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	14.651	1120	21.871	2120	33.939	3120	33.900
1.3 Otros activos financieros	0130	964	1130	2.318	2130	3.266	3130	2.936
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-11.920	1200	-21.996	2200	-29.766	3200	-32.258
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-10.235	1210	-19.427	2210	-25.943	3210	-28.413
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-1.685	1220	-2.569	2220	-3.823	3220	-3.845
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-1.359	1240	2.420	2240	-2.470	3240	7.332
A) MARGEN DE INTERESES	0250	2.336	1250	4.613	2250	4.969	3250	11.910
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	-609	1600	-1.179	2600	-1.315	3600	-8.137
7.1 Servicios exteriores	0610	-8	1610	-7	2610	-37	3610	-517
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-8	1611	-7	2611	-37	3611	-517
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	-601	1630	-1.172	2630	-1.278	3630	-7.620
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-96	1631	-109	2631	-201	3631	-162
7.3.2 Comisión administrador	0632	-495	1632	-639	2632	-1.057	3632	-985
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-10	1633	-10	2633	-20	3633	-10
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634	-414	2634		3634	-6.463
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	-11.596	1700	-3.434	2700	-25.016	3700	-3.773
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-11.596	1720	-3.434	2720	-25.016	3720	-3.773
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	9.869	1850		2850	21.362	3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Mismo Periodo año anterior 31/12/2011
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	8.958	9000	15.005
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	6.148	9100	16.408
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	35.764	9110	28.236
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-30.443	9120	-21.161
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-1.163	9130	9.298
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	3.266	9140	2.936
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-1.276	9150	-2.901
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	0	9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-541	9200	-890
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-214	9210	-122
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-307	9220	-758
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-20	9230	-10
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	0	9240	
2.5 Otras comisiones	8250	0	9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	3.351	9300	-513
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	3.388	9310	
3.2 Pagos de provisiones	8320	0	9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	0	9325	
3.4 Otros	8330	-37	9330	-513
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-172.268	9350	338.837
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	1.400.000
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	0	9410	1.400.000
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420	0	9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	0	9500	-1.400.000
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	0	9510	-1.400.000
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520	0	9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-170.902	9600	199.437
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	250.884	9610	199.437
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620	0	9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-421.786	9630	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	-1.366	9700	139.400
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	0	9710	148.245
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-1.366	9720	-8.845
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730	0	9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740	0	9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	0	9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770	0	9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780	0	9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-163.310	9800	353.842
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	353.842	9900	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	190.532	9990	353.842

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: 2012

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2012	Mismo Periodo año anterior 31/12/2011	
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	12.678	7110	-4.964
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	12.678	7120	-4.964
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	2.470	7122	-7.332
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-15.148	7140	12.296
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA EMPRESAS 3, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			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	0037	922.788	0067	0097	1.200.320	0127	0157	1.400.000			
Préstamos Corporativos	0009	0038		0068	0098		0128	0158				
Cédulas territoriales	0010	0039		0069	0099		0129	0159				
Bonos de tesorería	0011	0040		0070	0100		0130	0160				
Deuda subordinada	0012	0041		0071	0101		0131	0161				
Créditos AAPP	0013	0042		0072	0102		0132	0162				
Préstamos consumo	0014	0043		0073	0103		0133	0163				
Préstamos automoción	0015	0044		0074	0104		0134	0164				
Arrendamiento financiero	0016	0045		0075	0105		0135	0165				
Cuentas a cobrar	0017	0046		0076	0106		0136	0166				
Derechos de crédito futuros	0018	0047		0077	0107		0137	0167				
Bonos de titulización	0019	0048		0078	0108		0138	0168				
Otros	0020	0049		0079	0109		0139	0169				
Total	0021	9.775	0050	922.788	0080	11.710	0110	1.200.320	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: 2012
 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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-26.490	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-172	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-204.371	0210	-137.779
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-46.500	0211	-61.901
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-450.723	0212	-199.680
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	922.788	0214	1.200.320
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,80	0215	4,90

(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: 2012

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	245	0710	140	0720	26	0730	166	0740	12.454	0750	12.620
De 1 a 3 meses	0701	221	0711	228	0721	65	0731	293	0741	10.374	0751	10.667
De 3 a 6 meses	0703	238	0713	1.603	0723	199	0733	1.802	0743	17.586	0753	19.388
De 6 a 9 meses	0704	186	0714	791	0724	215	0734	1.006	0744	10.066	0754	11.072
De 9 a 12 meses	0705	100	0715	560	0725	201	0735	761	0745	7.581	0755	8.342
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	990	0719	3.322	0729	706	0739	4.028	0749	58.061	0759	62.089

(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	152	0782	50	0792	22	0802	72	0812	9.483	0822	9.555	0832	61.454		0842	15,58	
De 1 a 3 meses	0773	137	0783	85	0793	39	0803	124	0813	7.050	0823	7.174	0833	65.272		0843	11,02	
De 3 a 6 meses	0774	146	0784	378	0794	153	0804	531	0814	14.988	0824	15.519	0834	68.239	1854	57.462	0844	22,79
De 6 a 9 meses	0775	131	0785	350	0795	183	0805	533	0815	8.910	0825	9.443	0835	219.830	1855	61.884	0845	4,31
De 9 a 12 meses	0776	79	0786	389	0796	188	0806	577	0816	7.420	0826	7.997	0836	26.404	1856	23.930	0846	30,35
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	645	0789	1.252	0799	585	0809	1.837	0819	47.851	0829	49.688	0839	441.199	0859	143.276	0849	11,29

(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: 2012

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 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						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	4,14	0874	2,51	0910	3,78	0928	1,83	0946	0,02	0982	0,00	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: 2012
 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	951	1310	19.595	1320	864	1330	56.050	1340	539	1350	58.939
Entre 1 y 2 años	1301	1.201	1311	81.941	1321	1.099	1331	49.677	1341	1.057	1351	71.369
Entre 2 y 3 años	1302	1.212	1312	66.653	1322	1.368	1332	111.770	1342	1.256	1352	111.725
Entre 3 y 5 años	1303	956	1313	99.209	1323	2.031	1333	156.521	1343	2.802	1353	230.016
Entre 5 y 10 años	1304	1.630	1314	197.871	1324	2.035	1334	283.789	1344	2.344	1354	322.850
Superior a 10 años	1305	3.825	1315	457.518	1325	4.313	1335	542.513	1345	4.643	1355	605.101
Total	1306	9.775	1316	922.787	1326	11.710	1336	1.200.320	1346	12.641	1356	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,97			1327	10,51			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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011		Situación inicial 25/03/2011	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	3,76	0632	2,77	0634	2,47

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: 2012

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	0	0		3.000	100.000	300.000	1,06	3.000	100.000	300.000	1,58
ES0337820015	A2	8.200	85.148	698.214	2,36	8.200	100.000	820.000	4,07	8.200	100.000	820.000	3,04
ES0337820023	B	2.800	100.000	280.000	7,39	2.800	100.000	280.000	8,86	2.800	100.000	280.000	7,24
Total		8006	14.000	8025	978.214	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: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	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	1,003	360	68									
ES0337820015	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	1,000	1,203	360	68	1.587		698.214		698.214				
ES0337820023	B	S	EURIBOR A TRES MESES	2,000	2,203	360	68	1.165		280.000		280.000				
Total								9228	2.752	9105	9085	978.214	9095	9115	978.214	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: 2012
 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			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	300.000	300.000	5.434	9.344	0	0	3.910	3.910								
ES0337820015	A2	01/04/2045	121.786	121.786	16.521	28.163	0	0	11.643	11.643								
ES0337820023	B	01/04/2045	0	0	8.488	14.097	0	0	5.609	5.609								
Total			7305	421.786	7315	421.786	7325	30.443	7335	51.604	7345	0	7355	0	7365	21.162	7375	21.162

- (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: 2012
 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	04/07/2012	MDY	A3(sf)	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0337820007	A1	23/11/2010	DBRS	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA(sf)
ES0337820015	A2	04/07/2012	MDY	A3(sf)	Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0337820015	A2	23/11/2010	DBRS	A (high)(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: 2012

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	137.836	1010	147.700
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	14,94	1020	12,31
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,30	1040	0,75
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	71,38	1120	21,43
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-08663619	1210	CAIXABANK, S.A.
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: 2012

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado								Ratio (2)				Ref. Folleto		
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90	0100	37.001	0200	20.469	0300	4,01	0400	1,71	1120	3,35		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	1.185	0210	1.471	0310	0,13	0410	0,12	1130	0,15		
Total Morosos				0120	38.186	0220	21.940	0320	4,14	0420	1,83	1140	3,50	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	0	0130	17.926	0230	0	0330	1,94	0430	0,00	1150	1,46		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	5.877	0240	244	0340	0,64	0440	0,02	1160	0,32		
Total Fallidos				0150	23.803	0250	244	0350	2,58	0450	0,02	1200	1,78	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	28,62	30,34	Módulo Adicional 4.9.4. (pág. 60)				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0337820007								
ES0337820015								
ES0337820023	10,00	1,70	1,24	Módulo Adicional 3.4.6. (pág. 166)				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	4,14	0552	3,51	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: 2012

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	1.275	0426	94.350	0452	1.448	0478	128.401	0504	1.552	0530	146.062
Aragón	0401	140	0427	13.417	0453	174	0479	20.804	0505	193	0531	22.618
Asturias	0402	43	0428	3.229	0454	50	0480	3.712	0506	58	0532	4.587
Baleares	0403	544	0429	76.233	0455	634	0481	104.650	0507	659	0533	118.083
Canarias	0404	292	0430	33.632	0456	333	0482	41.081	0508	355	0534	45.945
Cantabria	0405	93	0431	5.166	0457	110	0483	7.278	0509	118	0535	8.676
Castilla-León	0406	287	0432	20.239	0458	355	0484	28.260	0510	380	0536	31.367
Castilla La Mancha	0407	286	0433	39.443	0459	336	0485	45.146	0511	371	0537	48.331
Cataluña	0408	2.165	0434	206.092	0460	2.631	0486	258.136	0512	2.896	0538	323.879
Ceuta	0409	12	0435	877	0461	14	0487	1.079	0513	14	0539	1.158
Extremadura	0410	110	0436	15.797	0462	130	0488	18.875	0514	140	0540	21.492
Galicia	0411	394	0437	52.989	0463	469	0489	59.308	0515	511	0541	66.019
Madrid	0412	2.421	0438	229.765	0464	2.969	0490	311.618	0516	3.208	0542	368.483
Melilla	0413	7	0439	1.407	0465	11	0491	1.606	0517	11	0543	1.784
Murcia	0414	298	0440	20.494	0466	354	0492	24.905	0518	376	0544	27.889
Navarra	0415	117	0441	5.430	0467	134	0493	11.701	0519	143	0545	14.178
La Rioja	0416	37	0442	1.923	0468	46	0494	2.733	0520	51	0546	3.780
Comunidad Valenciana	0417	856	0443	64.302	0469	1.049	0495	84.854	0521	1.113	0547	94.610
País Vasco	0418	398	0444	38.002	0470	463	0496	46.172	0522	492	0548	51.059
Total España	0419	9.775	0445	922.787	0471	11.710	0497	1.200.319	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	9.775	0450	922.787	0475	11.710	0501	1.200.319	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: 2012

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	9.775	0577		0583	922.788			0600	11.710	0606		0611	1.200.320		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	9.775			0588	922.788			0605	11.710			0616	1.200.320		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: 2012

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	8.186	1110	597.199	1120	9.823	1130	807.695	1140	10.567	1150	948.752
40% - 60%	1101	1.244	1111	237.931	1121	1.439	1131	273.105	1141	1.506	1151	294.725
60% - 80%	1102	311	1112	84.398	1122	436	1132	118.416	1142	567	1152	156.459
80% - 100%	1103	1	1113	543	1123	1	1133	68	1143	1	1153	63
100% - 120%	1104	1	1114	159	1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105	3	1115	1.598	1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	9.746	1118	921.828	1128	11.699	1138	1.199.284	1148	12.641	1158	1.399.999
Media ponderada (%)			1119	40,73			1139	42,04			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: 2012

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

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.513		419.808		1,63		2,30	
EURIBOR OFICIAL	4.352		413.554		1,36		2,85	
I.R.P.H. CAJAS	1.044		23.996		0,52		4,22	
MIBOR (IND.OFIC)	47		340		0,94		2,79	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	126		1.573		1,16		2,79	
TIPO FIJO	1.693		63.516		0,00		5,21	
Total	1405	9.775	1415	922.787	1425	1,37	1435	2,79

(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: 2012

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	61	1521	22.579	1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501	251	1522	55.135	1543		1564		1585	22	1606	3.719
1,5% - 1,99%	1502	670	1523	153.362	1544	28	1565	8.141	1586	379	1607	100.278
2% - 2,49%	1503	1.423	1524	175.496	1545	471	1566	121.175	1587	1.802	1608	304.952
2,5% - 2,99%	1504	1.298	1525	189.190	1546	1.360	1567	233.859	1588	1.624	1609	370.462
3% - 3,49%	1505	1.819	1526	143.616	1547	2.169	1568	360.071	1589	2.462	1610	283.920
3,5% - 3,99%	1506	966	1527	67.823	1548	2.043	1569	228.214	1590	1.469	1611	100.177
4% - 4,49%	1507	948	1528	50.600	1549	1.539	1570	95.497	1591	1.368	1612	93.532
4,5% - 4,99%	1508	467	1529	17.530	1550	1.163	1571	52.307	1592	390	1613	14.508
5% - 5,49%	1509	205	1530	22.236	1551	374	1572	36.330	1593	357	1614	40.962
5,5% - 5,99%	1510	137	1531	2.818	1552	362	1573	12.365	1594	165	1615	8.653
6% - 6,49%	1511	210	1532	6.200	1553	270	1574	22.454	1595	336	1616	29.651
6,5% - 6,99%	1512	351	1533	6.061	1554	494	1575	10.405	1596	597	1617	19.267
7% - 7,49%	1513	265	1534	3.421	1555	378	1576	6.712	1597	452	1618	11.049
7,5% - 7,99%	1514	152	1535	1.851	1556	219	1577	3.458	1598	254	1619	5.089
8% - 8,49%	1515	454	1536	4.100	1557	680	1578	7.740	1599	780	1620	11.405
8,5% - 8,99%	1516	36	1537	234	1558	54	1579	493	1600	62	1621	770
9% - 9,49%	1517	38	1538	369	1559	58	1580	688	1601	69	1622	1.011
9,5% - 9,99%	1518	13	1539	100	1560	25	1581	206	1602	28	1623	310
Superior al 10%	1519	11	1540	65	1561	23	1582	206	1603	25	1624	287
Total	1520	9.775	1541	922.786	1562	11.710	1583	1.200.321	1604	12.641	1625	1.400.002
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,79			9584	3,49			1626	3,13
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,49			9585	2,74			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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 25/03/2011			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	14,91			2030	15,92			2060	15,00		
Sector: (1)	2010	20,16	2020	68 Actividades inmobiliarias.	2040	18,35	2050	68 Actividades inmobiliarias.	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: 2012

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

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2012						Situación inicial 25/03/2011					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	14.000	3060		3110	978.214	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	978.214	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: 2012

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 2012

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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 22 de junio de 2012, acordó que, con previo acuerdo con los titulares de los bonos del Fondo, y previa obtención del consentimiento de la correspondiente entidad prestamista y demás acreedores del Fondo, se podrá proceder a la liquidación anticipada del mismo y, con ello, a la amortización anticipada de los bonos emitidos con cargo al Fondo.

A 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha obtenido el consentimiento de las partes implicadas para proceder a dicha liquidación.

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 2012, 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.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	3	0,03078	29.808,72	0,00324	3,217734	1,185468	3,000000	3,250000	52,597293	19/05/2017
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	3	0,03078	9.033,96	0,00098	3,328166	1,683111	2,500000	3,999000	117,725142	23/10/2022
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	13	0,13339	475.534,51	0,05172	3,379271	1,017346	2,904000	5,110000	185,610079	19/06/2028
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	13	0,13339	184.893,96	0,02011	3,871833	0,521932	2,000000	5,110000	146,627036	20/03/2025
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	17	0,17443	226.422,53	0,02463	2,921901	1,060951	2,219000	5,110000	149,193573	07/06/2025
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	19	0,19495	443.749,09	0,04826	3,442090	0,644129	2,250000	4,250000	136,883876	28/05/2024
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	19	0,19495	775.650,71	0,08436	2,918678	0,896154	1,000000	4,500000	172,591938	20/05/2027
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	25	0,25652	785.343,54	0,08541	3,521593	1,146381	1,490000	5,250000	134,611149	20/03/2024
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	44	0,45147	979.441,35	0,10652	3,114663	1,101829	1,250000	4,500000	103,371801	12/08/2021
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	29	0,29756	1.369.237,41	0,14892	2,284461	1,027240	0,750000	5,000000	155,707867	22/12/2025
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	49	0,50277	8.192.579,81	0,89101	3,475373	0,526334	0,750000	6,150000	79,734561	23/08/2019
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	32	0,32834	15.764.893,57	1,71457	5,091512	0,098689	2,019000	6,159000	65,697010	22/06/2018
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	91	0,93372	6.079.892,12	0,66124	2,517631	1,276741	0,625000	4,750000	149,385574	12/06/2025
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	84	0,86189	13.500.408,56	1,46829	2,177573	1,542460	0,625000	4,750000	104,819593	25/09/2021
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	107	1,09789	6.175.321,82	0,67162	2,605418	1,052485	0,625000	6,543000	176,198347	07/09/2027
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	89	0,91320	6.884.207,49	0,74872	2,580965	1,265385	1,278000	5,610000	158,691684	23/03/2026
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	104	1,06710	13.019.303,71	1,41596	2,952000	1,138770	0,725000	5,000000	128,471995	15/09/2023
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	165	1,69300	15.801.803,72	1,71858	2,316438	0,910372	0,942000	5,696000	165,519076	16/10/2026
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	193	1,98030	12.403.925,56	1,34903	2,804418	0,863552	1,198000	6,500000	167,617943	19/12/2026
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	219	2,24708	17.997.457,28	1,95738	2,515627	0,712525	0,946000	6,950000	180,389983	12/01/2028
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	246	2,52411	18.987.996,55	2,06511	2,639347	1,167612	0,725000	8,500000	164,916733	28/09/2026
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	286	2,93454	41.368.920,41	4,49923	2,529120	0,827937	0,686000	9,000000	218,378039	13/03/2031
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	315	3,23210	24.134.293,54	2,62481	2,665645	0,977926	0,825000	8,100000	161,225179	08/06/2026
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	449	4,60702	35.757.696,48	3,88896	2,542767	1,095024	0,702000	8,100000	178,814754	25/11/2027
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	1.409	14,45721	117.233.023,23	12,75011	2,676697	1,453728	0,725000	10,500000	136,261353	09/05/2024

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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 01/07/2009 al 31/12/2009	1.710	17,54566	97.465.478,49	10,60022	2,949867	1,600148	0,725000	12,750000	139,208162	07/08/2024
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	1.767	18,13052	159.537.154,00	17,35105	2,960303	1,562989	0,325000	14,000000	123,478438	16/04/2023
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	2.239	22,97353	303.304.358,30	32,98699	2,714798	1,507566	0,225000	14,900000	107,749281	23/12/2021
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	7	0,07182	578.853,64	0,06296	3,721719	1,160204	3,294000	6,500000	154,127680	04/11/2025
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012 Loan Portfolio at 31/12/2012 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	9.718	99,71270	913.548.464,65	99,35634	2,794620	1,372044	0,225000	14,900000	131,425769	14/12/2023
NO PYME	28	0,28730	5.918.219,41	0,64366	2,428796	1,193059	0,725000	8,100000	164,190826	06/09/2026
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			94.342,98		3,788450	1,377169			110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:			144,25		0,225000	0,000000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			386,989733	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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
						Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
00.00 00.49	11	1.682.000,00	0,11287	0,18293	0,301219	0,076219	0,225000	0,425000	24,794654	24/01/2015
00.50 00.99	50	20.897.491,82	0,51303	2,27278	0,821583	0,599448	0,608000	0,975000	80,337847	11/09/2019
01.00 01.49	251	55.117.330,83	2,57542	5,99449	1,345479	1,013426	1,000000	1,490000	123,106543	05/04/2023
01.50 01.99	670	153.094.975,69	6,87462	16,65041	1,844311	1,341283	1,500000	1,999000	112,770708	25/05/2022
02.00 02.49	1.421	174.913.964,45	14,58034	19,02342	2,251614	1,396787	2,000000	2,499000	133,236481	07/02/2024
02.50 02.99	1.293	188.048.029,82	13,26698	20,45186	2,711252	1,266465	2,500000	2,999000	159,775975	25/04/2026
03.00 03.49	1.818	143.115.929,69	18,65381	15,56510	3,192479	1,635219	3,000000	3,499000	143,441281	13/12/2024
03.50 03.99	964	67.645.191,39	9,89124	7,35700	3,743638	1,734348	3,500000	3,999000	138,629413	20/07/2024
04.00 04.49	947	50.467.181,28	9,71681	5,48874	4,177206	1,733891	4,000000	4,499000	136,068323	03/05/2024
04.50 04.99	466	17.471.882,02	4,78145	1,90022	4,677215	2,483252	4,500000	4,999000	131,540377	17/12/2023
05.00 05.49	204	22.197.585,99	2,09317	2,41418	5,255445	0,682883	5,000000	5,497000	79,338589	11/08/2019
05.50 05.99	136	2.796.737,39	1,39544	0,30417	5,680694	1,562582	5,500000	5,994000	82,529446	16/11/2019
06.00 06.49	208	6.165.153,59	2,13421	0,67051	6,141698	0,238272	6,000000	6,475000	47,836010	26/12/2016
06.50 06.99	348	5.974.204,21	3,57070	0,64975	6,665194	0,042128	6,500000	6,960000	44,166963	05/09/2016
07.00 07.49	260	3.332.140,84	2,66776	0,36240	7,090539	0,130133	7,000000	7,475000	30,329483	12/07/2015
07.50 07.99	151	1.799.571,25	1,54935	0,19572	7,619969	0,100765	7,500000	7,950000	31,073490	03/08/2015
08.00 08.49	450	3.996.725,80	4,61728	0,43468	8,094343	0,000000	8,000000	8,250000	28,950257	31/05/2015
08.50 08.99	36	232.379,29	0,36938	0,02527	8,652046	0,249817	8,500000	8,950000	26,388440	14/03/2015
09.00 09.49	38	359.517,08	0,38990	0,03910	9,058329	0,000000	9,000000	9,450000	27,472154	16/04/2015
09.50 09.99	13	97.399,65	0,13339	0,01059	9,584717	0,000000	9,500000	9,875000	23,581284	18/12/2014
10.00 10.49	6	19.531,26	0,06156	0,00212	10,017065	0,000000	10,000000	10,375000	17,262009	09/06/2014
10.50 10.99	1	3.747,36	0,01026	0,00041	10,500000	0,000000	10,500000	10,500000	17,971253	30/06/2014
11.00 11.49	1	8.318,02	0,01026	0,00090	11,000000	0,000000	11,000000	11,000000	22,997947	01/12/2014
12.50 12.99	1	11.572,17	0,01026	0,00126	12,750000	0,000000	12,750000	12,750000	28,977413	01/06/2015
14.00 14.49	1	9.384,54	0,01026	0,00102	14,000000	0,000000	14,000000	14,000000	25,954825	01/03/2015



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
14.50 14.99	1	0,01026	8.738,63	0,00095	14,900000	0,000000	14,900000	14,900000	9,002053	01/10/2013
Total Cartera/Total		9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
0.00	49,999.99	6.695	68,69485	81.836.037,19	8,90038	3,947319	1,443433	0,325000	14,900000	90,988092	31/07/2020
50,000.00	99,999.99	1.133	11,62528	82.903.686,40	9,01650	3,070202	1,528054	0,686000	8,100000	149,903483	28/06/2025
100,000.00	149,999.99	677	6,94644	83.343.151,25	9,06429	2,876733	1,417629	0,225000	6,750000	170,977792	01/04/2027
150,000.00	199,999.99	381	3,90930	65.684.707,76	7,14378	2,751240	1,381702	0,608000	4,994000	178,570381	18/11/2027
200,000.00	249,999.99	212	2,17525	47.158.519,99	5,12890	2,684242	1,384705	0,425000	5,094000	169,396868	12/02/2027
250,000.00	299,999.99	135	1,38518	36.644.627,93	3,98542	2,676826	1,259574	0,325000	6,600000	160,813139	26/05/2026
300,000.00	349,999.99	114	1,16971	37.116.979,65	4,03679	2,762914	1,406529	0,899000	5,494000	162,361142	12/07/2026
350,000.00	399,999.99	62	0,63616	22.986.355,67	2,49997	2,613841	1,272079	0,325000	4,449000	154,584835	18/11/2025
400,000.00	449,999.99	51	0,52329	21.513.252,40	2,33975	2,519825	1,269792	0,625000	4,110000	145,537754	15/02/2025
450,000.00	499,999.99	32	0,32834	15.219.858,73	1,65529	2,577897	1,217603	0,725000	4,368000	137,371821	12/06/2024
500,000.00	549,999.99	27	0,27704	14.075.579,65	1,53084	2,691394	1,398901	0,225000	6,500000	117,052785	02/10/2022
550,000.00	599,999.99	30	0,30782	17.190.193,78	1,86958	2,576224	1,159517	1,075000	4,360000	134,008042	01/03/2024
600,000.00	649,999.99	17	0,17443	10.620.157,64	1,15503	2,437327	1,521845	0,875000	4,444000	131,462202	15/12/2023
650,000.00	699,999.99	21	0,21547	14.150.118,83	1,53895	2,423741	1,454370	0,698000	4,061000	108,653394	20/01/2022
700,000.00	749,999.99	8	0,08208	5.821.798,21	0,63317	3,024262	0,684387	0,725000	7,250000	130,548994	17/11/2023
750,000.00	799,999.99	13	0,13339	10.098.973,60	1,09835	2,527621	1,384177	1,425000	4,544000	149,609503	19/06/2025
800,000.00	849,999.99	12	0,12313	9.877.202,32	1,07423	2,338785	1,228320	0,925000	3,970000	111,467143	15/04/2022
850,000.00	899,999.99	5	0,05130	4.396.134,37	0,47812	2,096341	1,398002	0,975000	3,000000	100,977934	31/05/2021
900,000.00	949,999.99	9	0,09235	8.343.129,98	0,90739	2,144052	1,295075	1,125000	3,494000	133,782920	24/02/2024
950,000.00	999,999.99	5	0,05130	4.821.808,98	0,52441	2,957891	2,255060	1,975000	3,794000	73,544015	16/02/2019
1,000,000.00	1,049,999.99	6	0,06156	6.176.894,18	0,67179	2,329522	1,175548	1,225000	4,000000	52,259206	09/05/2017
1,050,000.00	1,099,999.99	7	0,07182	7.446.847,76	0,80991	2,535972	1,663301	1,390000	4,249000	141,328249	10/10/2024
1,100,000.00	1,149,999.99	2	0,02052	2.231.106,05	0,24265	4,057975	0,493029	2,678000	5,400000	167,426122	14/12/2026
1,150,000.00	1,199,999.99	3	0,03078	3.508.484,30	0,38158	2,674807	0,944918	1,718000	3,344000	107,151912	05/12/2021
1,200,000.00	1,249,999.99	6	0,06156	7.291.388,02	0,79300	2,601716	1,226016	1,075000	3,254000	152,710572	22/09/2025

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	
1,250,000.00	1,299,999.99	6	0,06156	7.680.904,73	0,83537	2,211387	1,650412	1,758000	2,561000	91,731782	23/08/2020
1,300,000.00	1,349,999.99	4	0,04104	5.326.701,15	0,57933	1,364926	0,811619	0,948000	2,061000	182,131503	05/03/2028
1,350,000.00	1,399,999.99	1	0,01026	1.375.000,00	0,14954	2,438000	1,500000	2,438000	2,438000	60,024641	01/01/2018
1,450,000.00	1,499,999.99	4	0,04104	5.910.444,67	0,64281	1,906011	0,809611	1,668000	2,544000	109,115637	03/02/2022
1,500,000.00	1,549,999.99	2	0,02052	3.015.271,27	0,32794	2,336321	1,197214	1,975000	2,694000	81,725240	23/10/2019
1,550,000.00	1,599,999.99	3	0,03078	4.724.770,31	0,51386	2,262947	1,450044	1,325000	3,754000	52,797627	26/05/2017
1,600,000.00	1,649,999.99	2	0,02052	3.242.815,93	0,35268	2,408308	1,325788	1,590000	3,244000	44,139237	04/09/2016
1,650,000.00	1,699,999.99	2	0,02052	3.356.788,20	0,36508	3,271347	0,444500	2,166000	4,350000	107,390787	12/12/2021
1,700,000.00	1,749,999.99	1	0,01026	1.745.304,91	0,18982	1,725000	1,500000	1,725000	1,725000	53,979466	01/07/2017
1,800,000.00	1,849,999.99	4	0,04104	7.268.387,70	0,79050	2,421245	1,213517	1,736000	3,499000	162,480387	16/07/2026
1,850,000.00	1,899,999.99	1	0,01026	1.888.761,22	0,20542	3,066000	1,800000	3,066000	3,066000	114,989733	01/08/2022
1,900,000.00	1,949,999.99	2	0,02052	3.857.792,74	0,41957	1,884119	1,675151	1,825000	1,943000	148,345426	12/05/2025
1,950,000.00	1,999,999.99	3	0,03078	5.913.301,34	0,64312	2,162435	1,351617	0,875000	3,494000	108,687791	21/01/2022
2,000,000.00	2,049,999.99	6	0,06156	12.085.980,28	1,31446	2,273356	1,405451	0,825000	3,499000	119,975515	30/12/2022
2,100,000.00	2,149,999.99	1	0,01026	2.107.885,80	0,22925	3,016000	1,750000	3,016000	3,016000	210,989733	31/07/2030
2,150,000.00	2,199,999.99	1	0,01026	2.164.013,80	0,23536	4,792000	3,000000	4,792000	4,792000	133,979466	01/03/2024
2,200,000.00	2,249,999.99	2	0,02052	4.427.846,37	0,48157	2,102452	1,506289	0,750000	3,438000	56,508619	15/09/2017
2,250,000.00	2,299,999.99	1	0,01026	2.250.000,00	0,24471	2,938000	2,000000	2,938000	2,938000	12,024641	31/12/2013
2,300,000.00	2,349,999.99	1	0,01026	2.336.106,36	0,25407	1,975000	1,750000	1,975000	1,975000	45,010267	01/10/2016
2,350,000.00	2,399,999.99	2	0,02052	4.732.291,59	0,51468	1,565971	1,399252	1,425000	1,708000	62,964199	31/03/2018
2,400,000.00	2,449,999.99	1	0,01026	2.449.488,36	0,26640	2,475000	2,250000	2,475000	2,475000	128,000000	01/09/2023
2,450,000.00	2,499,999.99	2	0,02052	4.937.889,23	0,53704	2,859636	0,749272	2,719000	3,000000	70,977444	30/11/2018
2,500,000.00	2,549,999.99	3	0,03078	7.507.477,55	0,81650	2,994129	1,750249	2,320000	3,792000	141,709423	22/10/2024
2,550,000.00	2,599,999.99	3	0,03078	7.701.607,67	0,83762	1,551935	1,031982	0,858000	1,969000	122,035312	03/03/2023
2,650,000.00	2,699,999.99	2	0,02052	5.341.930,05	0,58098	2,407030	0,976973	2,175000	2,640000	29,963039	01/07/2015

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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
2,750,000.00	2,799,999.99	1	0,01026	2.754.474,62	0,29957	2,999000	1,500000	2,999000	2,999000	59,006160	01/12/2017
2,900,000.00	2,949,999.99	1	0,01026	2.907.496,82	0,31622	1,586000	1,000000	1,586000	1,586000	147,975359	01/05/2025
2,950,000.00	2,999,999.99	1	0,01026	2.959.866,79	0,32191	1,975000	1,750000	1,975000	1,975000	22,012320	01/11/2014
3,050,000.00	3,099,999.99	1	0,01026	3.089.583,32	0,33602	6,150000	0,000000	6,150000	6,150000	51,942505	30/04/2017
3,150,000.00	3,199,999.99	1	0,01026	3.165.594,47	0,34429	4,712000	3,500000	4,712000	4,712000	112,985626	01/06/2022
3,300,000.00	3,349,999.99	2	0,02052	6.630.829,99	0,72116	3,195642	0,999361	2,190000	4,200000	81,017572	01/10/2019
3,850,000.00	3,899,999.99	2	0,02052	7.761.470,67	0,84413	2,279648	1,224443	1,458000	3,094000	191,372478	11/12/2028
4,300,000.00	4,349,999.99	1	0,01026	4.321.792,20	0,47003	2,618000	0,000000	2,618000	2,618000	204,024641	01/01/2030
4,850,000.00	4,899,999.99	1	0,01026	4.867.456,42	0,52938	1,725000	1,500000	1,725000	1,725000	134,997947	01/04/2024
5,000,000.00	5,049,999.99	1	0,01026	5.000.000,00	0,54379	1,440000	1,250000	1,440000	1,440000	4,993840	01/06/2013
5,050,000.00	5,099,999.99	1	0,01026	5.093.750,00	0,55399	5,310000	0,000000	5,310000	5,310000	59,630390	20/12/2017
5,400,000.00	5,449,999.99	1	0,01026	5.439.778,63	0,59162	1,811000	0,750000	1,811000	1,811000	158,981520	01/04/2026
5,600,000.00	5,649,999.99	1	0,01026	5.638.383,81	0,61322	3,254000	1,250000	3,254000	3,254000	87,490760	16/04/2020
5,700,000.00	5,749,999.99	1	0,01026	5.700.000,00	0,61992	3,860000	1,750000	3,860000	3,860000	96,032854	31/12/2020
6,650,000.00	6,699,999.99	1	0,01026	6.666.666,67	0,72506	2,714000	0,720000	2,714000	2,714000	12,024641	31/12/2013
8,800,000.00	8,849,999.99	1	0,01026	8.818.333,32	0,95907	1,975000	1,750000	1,975000	1,975000	80,985626	01/10/2019
9,450,000.00	9,499,999.99	1	0,01026	9.479.166,67	1,03094	5,250000	0,000000	5,250000	5,250000	59,860370	27/12/2017
17,500,000.00	17,549,999.99	1	0,01026	17.500.000,00	1,90328	1,975000	1,750000	1,975000	1,975000	12,024641	31/12/2013
19,900,000.00	19,949,999.99	1	0,01026	19.931.824,26	2,16776	2,617000	0,650000	2,617000	2,617000	276,008214	01/01/2036
27,900,000.00	27,949,999.99	1	0,01026	27.934.459,53	3,03812	2,580000	1,750000	2,580000	2,580000	162,989733	01/08/2026



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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
30,000,000.00	30,049,999.99	1	0,01026	30.000.000,00	3,26276	2,225000	2,000000	2,225000	2,225000	22,997947	01/12/2014
Total Cartera/Total		9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:						94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:						144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:						30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes**

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	1.044	10,71209	23.931.098,36	2,60272	4,218083	0,520000	2,945000	8,605000	168,834844	25/01/2027
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	47	0,48225	340.033,96	0,03698	2,786884	0,941122	2,250000	3,500000	84,450475	14/01/2020
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	126	1,29284	1.566.723,84	0,17039	2,791257	1,162250	2,000000	4,500000	121,704658	21/02/2023
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.513	25,78494	418.885.879,56	45,55748	2,296283	1,632209	0,225000	6,725000	88,555165	18/05/2020
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	4.351	44,64396	412.572.115,16	44,87081	2,848629	1,362660	1,240000	6,110000	183,280515	09/04/2028
Índice 000 TIPO FIJO	1.665	17,08393	62.170.833,18	6,76162	5,211220	0,000000	1,850000	14,900000	65,381010	13/06/2018
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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 01/01/2013 al 30/06/2013	418	4,28894	7.959.992,79	0,86572	2,015474	1,245142	0,725000	10,375000	3,951383	30/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	504	5,17135	10.352.135,87	1,12588	2,559462	1,018131	0,325000	14,900000	8,403880	12/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	584	5,99220	36.158.507,42	3,93255	2,566668	1,501771	0,225000	10,000000	12,564913	17/01/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	617	6,33080	45.394.951,29	4,93710	2,527714	1,866670	0,686000	11,000000	22,185842	06/11/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	622	6,38211	16.508.032,50	1,79539	3,386698	1,594089	0,725000	14,000000	26,378337	13/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	590	6,05377	49.863.797,25	5,42312	2,774299	1,460167	0,625000	9,375000	31,861481	27/08/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	331	3,39627	20.593.948,79	2,23977	3,135911	1,520936	0,725000	9,500000	37,275811	08/02/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	237	2,43177	15.703.867,14	1,70793	2,810291	1,473899	0,725000	9,250000	44,457719	14/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	196	2,01108	11.921.095,82	1,29652	3,924918	1,066841	0,225000	9,000000	50,434658	15/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	192	1,97004	50.723.566,21	5,51663	3,115585	1,061333	0,325000	8,100000	57,334331	11/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	136	1,39544	10.449.433,15	1,13647	2,963023	1,402074	0,325000	8,100000	61,598134	17/02/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	135	1,38518	6.811.873,22	0,74085	3,680288	1,270992	0,702000	8,050000	68,226290	07/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	165	1,69300	12.153.966,32	1,32185	2,661980	1,486825	0,725000	8,100000	74,340384	12/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	177	1,81613	23.762.052,32	2,58433	2,487790	1,675204	1,225000	8,605000	80,721772	22/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	194	1,99056	26.985.008,82	2,93485	3,075192	1,525907	0,725000	7,000000	86,801903	26/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	247	2,53437	32.446.995,30	3,52889	2,464985	1,422421	0,608000	8,100000	92,579681	17/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	176	1,80587	27.737.776,97	3,01672	3,345344	1,510558	0,975000	6,500000	97,586466	17/02/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	124	1,27232	15.025.746,07	1,63418	2,389902	1,619160	1,225000	6,191000	105,428221	13/10/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	159	1,63144	19.733.008,54	2,14614	3,359729	1,963166	1,440000	5,543000	111,318182	11/04/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	117	1,20049	22.258.489,47	2,42080	2,522521	1,418457	0,725000	6,004000	116,377899	12/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	88	0,90293	10.756.137,16	1,16982	3,080489	1,500450	1,086000	5,724000	122,682075	23/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	107	1,09789	20.092.563,39	2,18524	3,057613	0,994315	0,948000	6,191000	128,623001	19/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	190	1,94952	27.778.162,07	3,02112	2,901581	1,528950	0,625000	5,504000	134,619136	20/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	172	1,76483	26.370.397,76	2,86801	2,704191	1,659264	0,899000	6,007000	140,288736	09/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	210	2,15473	32.632.369,66	3,54905	3,071961	1,609661	0,825000	6,293000	146,661817	22/03/2025

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	217	32.796.986,26	2,22655	3,56696	2,454079	1,340687	0,875000	5,266000	151,998972	31/08/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	135	19.379.542,20	1,38518	2,10769	2,733830	1,183967	1,358000	6,110000	157,556750	16/02/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	116	35.662.644,10	1,19023	3,87862	2,547107	1,600427	0,925000	5,544000	163,017996	01/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	59	7.648.901,99	0,60538	0,83188	2,482388	1,178267	1,627000	6,250000	170,498657	17/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	70	2.580.225,28	0,71824	0,28062	2,823321	1,198656	2,016000	5,544000	176,226478	07/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	57	3.465.839,62	0,58486	0,37694	2,833471	1,143350	2,018000	5,573000	181,746773	22/02/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	49	3.358.460,79	0,50277	0,36526	2,636633	1,108950	1,225000	5,544000	187,218271	07/08/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	208	15.331.616,36	2,13421	1,66745	2,914439	1,319936	0,625000	5,504000	194,532013	18/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	102	9.756.527,14	1,04658	1,06111	2,897927	1,515989	0,725000	5,000000	200,321904	10/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	173	19.372.614,17	1,77509	2,10694	3,201536	1,231137	0,725000	5,696000	206,278132	10/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	148	26.071.983,35	1,51857	2,83555	2,714144	1,391896	1,475000	5,061000	212,025478	01/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	89	6.100.624,40	0,91320	0,66350	3,339688	1,360675	1,475000	5,659000	217,150207	04/02/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	107	3.426.704,55	1,09789	0,37268	2,615882	0,986867	1,969000	5,747000	223,496635	16/08/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	76	3.860.844,92	0,77981	0,41990	2,717049	0,986012	1,877000	6,105000	230,798203	25/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	106	3.421.024,85	1,08763	0,37207	3,265981	1,437588	1,527000	5,610000	235,707995	22/08/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	74	3.553.715,94	0,75929	0,38650	2,785462	1,090532	1,740000	5,110000	243,024338	02/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	66	4.835.581,83	0,67720	0,52591	2,507075	1,108616	1,590000	4,974000	248,206357	06/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	115	10.033.204,97	1,17997	1,09120	2,519373	0,991129	1,490000	4,997000	254,767637	25/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	82	5.299.433,50	0,84137	0,57636	2,809134	1,162732	1,811000	5,474000	259,765045	24/08/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	68	11.225.119,67	0,69772	1,22083	2,616753	1,229045	1,490000	5,446000	266,822538	27/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	67	10.890.583,38	0,68746	1,18445	2,649082	1,099716	1,340000	5,527000	273,449411	15/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	63	25.520.496,66	0,64642	2,77558	2,655051	0,715770	1,490000	4,946000	276,351243	11/01/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	63	4.478.035,04	0,64642	0,48703	2,405756	0,939241	1,490000	4,607000	284,165251	05/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	49	3.472.314,83	0,50277	0,37764	2,596217	0,974333	1,490000	4,747000	290,719586	23/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	66	5.612.822,35	0,67720	0,61044	2,123819	0,931998	1,477000	5,607000	296,811995	25/09/2037

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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 01/01/2038 al 30/06/2038	76	0,77981	5.370.665,95	0,58411	2,747966	0,898475	1,727000	5,355000	302,339537	12/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	115	1,17997	10.728.423,90	1,16681	2,825929	1,016662	1,490000	5,355000	308,548632	17/09/2038
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	224	2,29838	17.004.627,45	1,84940	2,427205	0,869248	1,390000	4,110000	314,016717	02/03/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	99	1,01580	10.332.045,60	1,12370	2,462763	1,095074	1,240000	5,724000	320,115963	04/09/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	69	0,70798	8.129.978,21	0,88421	2,567624	0,982267	1,340000	5,277000	326,385908	13/03/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	34	0,34886	5.459.359,64	0,59375	2,079302	0,983979	1,240000	4,368000	332,575529	17/09/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	10	0,10261	2.475.921,54	0,26928	2,743622	1,164617	1,990000	3,110000	337,028612	31/01/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	1	0,01026	77.013,85	0,00838	3,860000	1,750000	3,860000	3,860000	342,997947	01/08/2041
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	2	0,02052	130.743,94	0,01422	4,196000	0,250000	4,196000	4,196000	356,008214	01/09/2042
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	2	0,02052	2.285.883,13	0,24861	1,426504	0,447672	1,132000	3,946000	381,116858	04/10/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	1	0,01026	142.297,40	0,01548	2,754000	0,750000	2,754000	2,754000	386,989733	01/04/2045
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			94.342,98		3,788450	1,377169			110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:			144,25		0,225000	0,000000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			386,989733	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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	41	0,42069	2.420.465,12	0,26325	2,965589	1,335538	1,225000	8,100000	119,049784	02/12/2022
PRINCIPADO DE ASTURIAS	41	0,42070	2.420.465,12	0,26330	2,965589	1,335538	1,225000	8,100000	119,049784	02/12/2022
07 BALEARES	544	5,58178	76.128.776,09	8,27967	2,464652	1,587991	0,750000	14,000000	108,551759	17/01/2022
BALEARES	544	5,58180	76.128.776,09	8,27970	2,464652	1,587991	0,750000	14,000000	108,551759	17/01/2022
39 SANTANDER	93	0,95424	5.149.207,12	0,56002	2,971603	0,967305	0,325000	12,750000	156,306589	09/01/2026
CANTABRIA	93	0,95420	5.149.207,12	0,56000	2,971603	0,967305	0,325000	12,750000	156,306589	09/01/2026
28 MADRID	2.419	24,82044	229.019.910,69	24,90791	2,767137	1,304688	0,225000	10,500000	162,093570	04/07/2026
COMUNIDAD DE MADRID	2.419	24,82040	229.019.910,69	24,90790	2,767137	1,304688	0,225000	10,500000	162,093570	04/07/2026
30 MURCIA	296	3,03714	20.404.568,13	2,21917	2,949190	1,525511	1,448000	9,375000	130,488395	15/11/2023
REGION DE MURCIA	296	3,03710	20.404.568,13	2,21920	2,949190	1,525511	1,448000	9,375000	130,488395	15/11/2023
31 NAVARRA	116	1,19023	5.394.996,57	0,58675	2,749220	1,739148	1,225000	8,100000	96,967485	29/01/2021
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	116	1,19020	5.394.996,57	0,58680	2,749220	1,739148	1,225000	8,100000	96,967485	29/01/2021
26 LA RIOJA	37	0,37964	1.919.204,19	0,20873	1,872489	1,355009	0,899000	8,100000	55,997328	31/08/2017
LAS RIOJA	37	0,37960	1.919.204,19	0,20870	1,872489	1,355009	0,899000	8,100000	55,997328	31/08/2017
51 CEUTA	12	0,12313	876.789,87	0,09536	2,895034	1,795404	1,940000	9,875000	105,173850	06/10/2021
CEUTA	12	0,12310	876.789,87	0,09540	2,895034	1,795404	1,940000	9,875000	105,173850	06/10/2021
52 MELILLA	7	0,07182	1.402.579,17	0,15254	1,494994	1,081646	1,075000	8,100000	107,580656	18/12/2021
MELILLA	7	0,07180	1.402.579,17	0,15250	1,494994	1,081646	1,075000	8,100000	107,580656	18/12/2021
35 LAS PALMAS	146	1,49805	18.500.777,33	2,01212	2,830987	1,545287	1,225000	8,100000	125,649215	21/06/2023
38 TENERIFE	143	1,46727	15.043.330,54	1,63609	2,471626	1,370955	1,225000	14,900000	133,207050	06/02/2024
CANARIAS	289	2,96530	33.544.107,87	3,64820	2,653172	1,459026	1,225000	14,900000	129,388905	13/10/2023
06 BADAJOZ	79	0,81059	12.629.329,49	1,37355	3,194156	1,043345	0,693000	8,750000	77,650171	21/06/2019
10 CACERES	30	0,30782	3.138.379,63	0,34133	3,225093	0,959652	1,477000	8,100000	118,594339	18/11/2022
EXTREMADURA	109	1,11840	15.767.709,12	1,71490	3,202671	1,020310	0,693000	8,750000	88,919208	29/05/2020
22 HUESCA	34	0,34886	7.884.990,42	0,85756	2,722416	0,838164	1,686000	8,100000	29,650080	21/06/2015
44 TERUEL	8	0,08208	522.827,45	0,05686	3,858380	1,130809	2,990000	8,100000	111,998088	01/05/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	96	0,98502	4.979.851,35	0,54160	3,118103	1,622243	1,000000	8,100000	139,822444	25/08/2024
ARAGON	138	1,41600	13.387.669,22	1,45600	3,063530	1,400575	1,000000	8,100000	111,065522	03/04/2022
01 ALAVA	60	0,61564	3.248.109,24	0,35326	2,235895	1,295865	0,702000	9,000000	90,980019	31/07/2020
20 GUIPUZCOA	143	1,46727	14.046.731,18	1,52770	1,983105	1,296230	0,325000	8,100000	112,560898	19/05/2022
48 VIZCAYA	194	1,99056	20.634.144,90	2,24414	2,562517	1,435434	0,325000	8,750000	111,050561	03/04/2022
PAIS VASCO	397	4,07350	37.928.985,32	4,12510	2,304448	1,364199	0,325000	9,000000	108,561255	17/01/2022
03 ALICANTE	339	3,47835	16.907.666,82	1,83886	3,449543	1,157558	0,925000	9,000000	126,369940	13/07/2023
12 CASTELLON	78	0,80033	3.432.923,34	0,37336	3,250329	1,632897	1,277000	9,000000	125,424590	14/06/2023
46 VALENCIA	438	4,49415	43.796.796,04	4,76328	3,071367	1,361132	1,012000	10,375000	108,230965	07/01/2022
COMUNIDAD VALENCIANA	855	8,77280	64.137.386,20	6,97550	3,237637	1,305209	0,925000	10,375000	116,991451	30/09/2022
08 BARCELONA	1.448	14,85738	145.224.845,61	15,79447	2,749329	1,389055	0,725000	10,000000	122,206181	08/03/2023
17 GIRONA	174	1,78535	15.185.181,73	1,65152	2,710599	1,573923	1,475000	8,100000	96,948956	28/01/2021
25 LLEIDA	217	2,22655	17.041.234,72	1,85338	2,531575	1,000444	0,625000	8,100000	164,942093	29/09/2026
43 TARRAGONA	320	3,28340	28.110.794,48	3,05729	2,969276	1,441938	0,625000	10,000000	125,433984	14/06/2023
CATALUNYA	2.159	22,15270	205.562.056,54	22,35670	2,756921	1,372733	0,625000	10,000000	124,944409	30/05/2023
15 LA CORUÑA	135	1,38518	9.373.493,47	1,01945	3,156810	1,596931	1,108000	9,000000	97,398000	11/02/2021
27 LUGO	44	0,45147	3.018.697,69	0,32831	3,593311	1,797577	1,740000	8,100000	185,341996	11/06/2028
32 ORENSE	31	0,31808	1.537.633,83	0,16723	2,769448	1,237258	1,709000	9,500000	120,387525	12/01/2023
36 PONTEVEDRA	179	1,83665	38.914.813,35	4,23232	2,522518	1,912926	1,590000	11,000000	44,441016	13/09/2016
GALICIA	389	3,99140	52.844.638,34	5,74730	2,883441	1,736370	1,108000	11,000000	84,809082	25/01/2020
02 ALBACETE	66	0,67720	4.812.863,05	0,52344	3,177267	1,876435	1,475000	9,000000	123,744473	24/04/2023
13 CIUDAD REAL	80	0,82085	24.918.657,54	2,71012	2,564585	0,803304	1,325000	8,000000	245,042573	02/06/2033
16 CUENCA	12	0,12313	1.361.427,06	0,14807	3,071032	1,252713	1,938000	8,100000	104,963036	29/09/2021
19 GUADALAJARA	19	0,19495	1.557.606,62	0,16940	2,947338	1,451966	1,961000	7,000000	192,519230	15/01/2029
45 TOLEDO	108	1,10815	6.681.695,40	0,72669	3,086132	1,573428	1,108000	8,100000	162,808710	26/07/2026
CASTILLA-LA MANCHA	285	2,92430	39.332.249,67	4,27770	2,950949	1,405822	1,108000	9,000000	176,390539	12/09/2027



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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
04 ALMERIA	50	0,51303	3.801.808,11	0,41348	2,665218	1,718534	1,725000	9,000000	76,998466	01/06/2019
11 CADIZ	259	2,65750	11.859.791,83	1,28986	3,299255	1,430552	1,000000	10,000000	171,176288	07/04/2027
14 CORDOBA	123	1,26206	16.655.668,59	1,81145	4,533130	0,893622	1,358000	9,500000	90,518968	17/07/2020
18 GRANADA	123	1,26206	6.548.210,10	0,71217	3,047114	1,666479	0,975000	9,000000	142,268658	08/11/2024
21 HUELVA	115	1,17997	6.777.850,21	0,73715	2,973670	1,529097	1,225000	8,750000	149,180665	06/06/2025
23 JAEN	93	0,95424	4.062.859,02	0,44187	3,341519	1,624898	1,740000	8,100000	122,158613	07/03/2023
29 MÁLAGA	147	1,50831	14.985.778,35	1,62983	2,424926	1,116341	1,075000	8,100000	143,975128	30/12/2024
41 SEVILLA	364	3,73487	29.436.895,05	3,20152	2,741767	1,196642	0,725000	8,900000	147,644380	20/04/2025
ANDALUCIA	1.274	13,07200	94.128.861,26	10,23730	3,082683	1,332789	0,725000	10,000000	141,476362	15/10/2024
05 AVILA	21	0,21547	920.754,10	0,10014	2,980045	1,300195	1,677000	7,750000	201,470306	15/10/2029
09 BURGOS	33	0,33860	1.538.530,73	0,16733	3,128420	1,355794	1,225000	8,200000	113,347144	12/06/2022
24 LEON	59	0,60538	3.970.401,48	0,43182	2,689848	1,152489	1,225000	7,750000	145,473051	13/02/2025
34 PALENCIA	29	0,29756	1.570.592,68	0,17082	2,759374	1,546749	1,225000	8,000000	150,849753	27/07/2025
37 SALAMANCA	29	0,29756	1.580.319,41	0,17187	2,442948	1,048556	1,475000	6,950000	170,787569	26/03/2027
40 SEGOVIA	27	0,27704	2.463.368,37	0,26791	3,551651	1,942193	0,942000	8,750000	137,152925	05/06/2024
42 SORIA	9	0,09235	549.309,06	0,05974	2,359214	1,497915	1,740000	4,877000	128,443606	14/09/2023
47 VALLADOLID	64	0,65668	6.369.674,03	0,69276	2,339293	1,169151	1,125000	8,100000	144,553273	16/01/2025



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	15	0,15391	1.153.573,71	0,12546	3,408379	1,894459	1,475000	8,100000	131,560025	18/12/2023
CASTILLA Y LEON	286	2,93460	20.116.523,57	2,18790	2,773969	1,344297	0,942000	8,750000	146,733062	24/03/2025
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	5.840	59,92202	606.635.104,78	65,97684	2,874821	1,350918	0,625000	7,605000	167,019085	01/12/2026
HIPOTECARIO	5.840	59,92200	606.635.104,78	65,97680	2,874821	1,350918	0,625000	7,605000	167,019085	01/12/2026
2 OTRAS GARANTIAS REALES	6	0,06156	467.252,09	0,05082	1,599264	1,294513	1,225000	3,225000	54,620202	20/07/2017
3 DEPOSITOS DINERARIOS	266	2,72932	18.864.910,10	2,05172	2,020440	1,027961	0,225000	9,500000	67,943175	30/08/2018
4 GARANTIAS DE TERCEROS	237	2,43177	33.195.855,17	3,61034	2,463225	0,958869	0,686000	4,994000	91,281492	09/08/2020
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	3.395	34,83480	260.301.154,76	28,31001	2,699909	1,494983	0,693000	14,900000	59,079453	03/12/2017
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	2	0,02052	2.407,16	0,00026	2,935659	1,010548	1,475000	9,100000	2,794631	26/03/2013
PERSONAL	3.906	40,07800	312.831.579,28	34,02320	2,637706	1,430093	0,225000	14,900000	61,601293	17/02/2018
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:			94.342,98		3,788450	1,377169			110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:			144,25		0,225000	0,000000			0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:			30.000.000,00		14,900000	6,500000			386,989733	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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	391	4,01190	59.738.056,43	6,49703	2,669467	1,198888	0,625000	10,000000	163,543685	17/08/2026
02-Silvicultura y explotación forestal.	30	0,30782	2.080.555,57	0,22628	3,460356	1,878274	1,811000	8,100000	141,735332	23/10/2024
03-Pesca y acuicultura.	33	0,33860	1.896.075,19	0,20621	2,883374	1,767765	0,608000	7,000000	119,677087	21/12/2022
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,01026	7.959,21	0,00087	1,475000	1,250000	1,475000	1,475000	27,958932	01/05/2015
07-Extracción de minerales metálicos.	25	0,25652	2.071.755,79	0,22532	3,260000	1,150000	3,260000	3,260000	192,032854	01/01/2029
08-Otras industrias extractivas.	17	0,17443	2.208.615,05	0,24021	4,046236	1,028240	1,340000	8,100000	96,187527	05/01/2021
09-Actividades de apoyo a las industrias	5	0,05130	100.330,42	0,01091	3,241213	2,219735	1,877000	8,100000	86,424508	14/03/2020
10-Industria de la alimentación.	134	1,37492	15.123.399,00	1,64480	2,617485	1,351130	0,698000	8,200000	90,195675	07/07/2020
11-Fabricación de bebidas.	34	0,34886	11.465.299,14	1,24695	2,095187	1,360578	0,825000	8,100000	59,793695	24/12/2017
13-Industria textil.	59	0,60538	3.469.121,39	0,37730	2,639806	1,391992	1,158000	8,100000	113,983045	01/07/2022
14-Confección de prendas de vestir.	32	0,32834	1.717.346,22	0,18678	4,010903	2,361725	1,190000	8,500000	103,765925	24/08/2021
15-Industria del cuero y del calzado.	39	0,40016	1.962.124,80	0,21340	3,796710	1,286318	1,475000	7,000000	83,294729	10/12/2019
16-Industria de la madera y del corcho,	76	0,77981	3.491.905,95	0,37978	2,838033	1,337943	0,952000	8,100000	125,379021	13/06/2023
17-Industria del papel.	24	0,24625	6.028.608,54	0,65566	3,035756	0,969602	1,198000	9,500000	70,705739	22/11/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	89	0,91320	4.898.603,19	0,53277	3,074108	1,856938	1,556000	10,000000	104,362265	11/09/2021
20-Industria química.	24	0,24625	2.749.666,67	0,29905	2,476479	1,502456	1,348000	8,100000	84,271874	09/01/2020
21-Fabricación de productos farmacéutico	1	0,01026	140.647,64	0,01530	2,275000	2,050000	2,275000	2,275000	25,954825	01/03/2015
22-Fabricación de productos de caucho y	59	0,60538	5.211.428,50	0,56679	2,805484	1,356401	1,475000	8,100000	38,724729	23/03/2016
23-Fabricación de otros productos minera	62	0,63616	35.036.837,23	3,81056	2,299114	1,938169	0,975000	9,000000	33,364750	12/10/2015
24-Metalurgia, fabricación de productos	61	0,62590	3.595.058,50	0,39099	3,231402	1,679754	0,825000	8,500000	145,112121	02/02/2025
25-Fabricación de productos metálicos, e	104	1,06710	9.048.374,53	0,98409	2,760177	1,748223	0,686000	8,950000	97,740111	21/02/2021
26-Fabricación de productos informáticos	15	0,15391	4.135.786,52	0,44980	2,285454	1,785373	1,425000	7,250000	100,596399	19/05/2021
27-Fabricación de material y equipo eléc	16	0,16417	725.766,89	0,07893	2,352566	1,219290	1,225000	9,000000	89,787788	24/06/2020
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	41	0,42069	6.381.078,33	0,69400	2,404503	1,384886	0,325000	9,450000	80,458612	14/09/2019
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	7	0,07182	1.320.548,54	0,14362	1,972414	1,196869	1,125000	8,100000	57,702718	22/10/2017



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
30-Fabricación de otro material de trans	3	0,03078	433.631,26	0,04716	3,059788	0,746911	1,925000	3,946000	232,184311	07/05/2032
31-Fabricación de muebles.	54	0,55407	3.507.462,21	0,38147	3,470949	1,850648	0,899000	9,000000	114,106125	05/07/2022
32-Otras industrias manufactureras.	28	0,28730	3.180.585,24	0,34592	2,494411	1,588831	1,475000	9,100000	85,197427	06/02/2020
33-Reparación e instalación de maquinaria	32	0,32834	949.879,10	0,10331	3,060854	1,542089	1,277000	9,375000	149,760016	24/06/2025
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	67	0,68746	14.654.796,18	1,59384	3,022213	1,024475	0,693000	8,000000	100,419579	14/05/2021
36-Captación, depuración y distribución	11	0,11287	1.208.381,06	0,13142	2,301983	1,689579	1,825000	7,105000	120,331359	10/01/2023
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	4	0,04104	83.174,55	0,00905	2,869965	2,109148	1,725000	3,494000	32,558010	17/09/2015
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	31	0,31808	5.474.725,97	0,59542	2,252266	1,359839	0,925000	9,100000	86,713069	23/03/2020
39-Actividades de descontaminación y otr	6	0,06156	222.127,83	0,02416	2,836111	1,344244	2,368000	9,000000	218,572896	19/03/2031
41-Construcción de edificios.	531	5,44839	34.934.925,39	3,79948	2,829683	1,143255	1,000000	9,000000	169,622213	18/02/2027
42-Ingeniería civil.	85	0,87215	6.145.691,09	0,66840	2,954825	1,384657	1,225000	8,100000	109,043630	01/02/2022
43-Actividades de construcción especiali	675	6,92592	36.300.485,89	3,94799	2,922272	1,397527	0,625000	9,000000	149,515866	16/06/2025
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	247	2,53437	14.144.741,95	1,53836	2,877945	1,602612	0,948000	10,375000	139,830848	26/08/2024
46-Comercio al por mayor e intermediario	755	7,74677	59.542.549,54	6,47577	2,945393	1,625006	0,425000	10,000000	115,916266	29/08/2022
47-Comercio al por menor, excepto de ve	1.045	10,72235	55.590.319,72	6,04593	3,088808	1,590012	0,725000	10,000000	124,355655	13/05/2023
49-Transporte terrestre y por tubería.	252	2,58568	13.936.461,77	1,51571	3,106443	1,684940	0,325000	10,500000	95,490297	15/12/2020
50-Transporte marítimo y por vías navega	14	0,14365	4.671.864,74	0,50811	1,936114	1,534531	1,590000	4,044000	61,075380	01/02/2018
51-Transporte aéreo.	4	0,04104	393.720,38	0,04282	2,699906	0,904504	1,725000	3,225000	280,478228	16/05/2036
52-Almacenamiento y actividades anexas	51	0,52329	3.631.490,89	0,39496	3,082585	1,337049	0,725000	8,100000	138,989517	31/07/2024
53-Actividades postales y de correos.	10	0,10261	569.006,59	0,06188	3,724916	1,878917	2,225000	4,691000	191,973275	30/12/2028
55-Servicios de alojamiento.	230	2,35994	90.056.097,05	9,79438	3,009672	1,192542	0,750000	9,000000	84,440700	14/01/2020
56-Servicios de comidas y bebidas.	717	7,35686	36.949.282,64	4,01856	3,211407	1,585356	0,225000	14,900000	117,428417	14/10/2022
58-Edición.	25	0,25652	1.799.244,23	0,19568	3,261806	1,673607	0,725000	8,100000	70,701533	21/11/2018
59-Actividades cinematográficas, de víde	35	0,35912	1.132.722,49	0,12319	3,001255	1,035403	2,061000	9,500000	131,080555	03/12/2023
60-Actividades de programación y emisió	32	0,32834	624.321,63	0,06790	2,997449	1,165367	1,608000	8,100000	152,827635	25/09/2025



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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
61-Telecomunicaciones.	41	0,42069	5.024.440,94	0,54645	2,345914	1,845759	1,586000	9,500000	55,134329	05/08/2017
62-Programación, consultoría y otras act	110	1,12867	5.039.566,29	0,54810	2,893441	1,319622	0,325000	12,750000	123,194078	07/04/2023
63-Servicios de información.	330	3,38600	24.919.190,32	2,71018	2,449233	1,327971	1,390000	9,350000	160,373994	13/05/2026
68-Actividades inmobiliarias.	1.152	11,82023	185.396.100,40	20,16344	2,637285	1,235802	0,325000	8,500000	169,650462	19/02/2027
69-Actividades jurídicas y de contabilid	259	2,65750	16.424.219,84	1,78628	2,730513	1,022759	1,240000	9,800000	197,674184	21/06/2029
70-Actividades de las sedes centrales, a	118	1,21075	12.392.667,55	1,34781	2,889166	1,268233	1,475000	9,250000	169,956936	01/03/2027
71-Servicios técnicos de arquitectura e	173	1,77509	11.981.582,66	1,30310	2,564894	1,211342	0,325000	8,900000	183,110759	04/04/2028
72-Investigación y desarrollo.	4	0,04104	104.892,95	0,01141	3,198013	1,977032	1,475000	4,110000	112,670252	22/05/2022
73-Publicidad y estudios de mercado.	85	0,87215	5.830.686,49	0,63414	2,873028	1,185028	0,325000	8,100000	155,200548	06/12/2025
74-Otras actividades profesionales, cien	101	1,03632	7.588.669,09	0,82533	2,758023	1,070997	0,325000	9,500000	162,131603	05/07/2026
75-Actividades veterinarias.	13	0,13339	440.961,77	0,04796	2,694809	0,938388	0,899000	8,100000	116,881589	27/09/2022
77-Actividades de alquiler.	33	0,33860	1.903.300,89	0,20700	2,705483	0,942320	2,099000	8,100000	180,755087	23/01/2028
78-Actividades relacionadas con el emple	13	0,13339	427.120,29	0,04645	3,169318	0,949549	2,368000	8,100000	178,358193	11/11/2027
79-Actividades de agencias de viajes, op	33	0,33860	1.094.952,84	0,11909	3,321015	2,039773	0,725000	8,500000	124,932356	30/05/2023
80-Actividades de seguridad e investigac	18	0,18469	1.062.709,15	0,11558	3,158733	1,540417	1,225000	8,100000	161,456051	15/06/2026
81-Servicios a edificios y actividades d	46	0,47199	1.598.202,33	0,17382	2,502294	1,181174	0,225000	9,000000	84,562617	17/01/2020
82-Actividades administrativas de oficin	100	1,02606	4.367.571,38	0,47501	3,025562	1,366997	1,108000	9,000000	125,363263	12/06/2023
85-Educación.	98	1,00554	8.360.927,69	0,90932	2,829053	1,552782	0,725000	9,500000	130,114163	04/11/2023
86-Actividades sanitarias.	205	2,10343	16.367.699,07	1,78013	2,592582	1,180107	1,132000	8,100000	168,731100	22/01/2027
87-Asistencia en establecimientos reside	23	0,23599	5.153.237,93	0,56046	1,494691	0,840044	0,858000	8,100000	137,875957	27/06/2024
88-Actividades de servicios sociales sin	6	0,06156	70.932,26	0,00771	3,947763	1,156052	2,225000	6,350000	161,098289	04/06/2026
90-Actividadse de creación, artísticas y	71	0,72850	6.070.383,64	0,66021	2,441848	1,035790	1,490000	9,000000	210,821996	26/07/2030
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	4	0,04104	89.556,33	0,00974	3,410439	2,139820	2,994000	7,000000	33,175418	06/10/2015
92-Actividades de juegos de azar y apues	21	0,21547	3.199.920,67	0,34802	2,944508	1,341469	1,475000	10,000000	123,440096	15/04/2023
93-Actividades deportivas, recreativas y	105	1,07737	9.673.957,36	1,05213	3,182218	1,954451	1,025000	9,500000	119,987566	31/12/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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
94-Actividades asociativas.	29	0,29756	1.160.356,60	0,12620	3,206999	2,077327	1,725000	9,000000	103,639124	20/08/2021
95-Reparación de ordenadores, efectos p	15	0,15391	475.908,51	0,05176	3,437885	1,602372	2,225000	8,100000	115,572695	18/08/2022
96-Otros servicios personales.	213	2,18551	8.235.104,80	0,89564	2,946223	1,461612	0,725000	9,500000	144,967006	29/01/2025
97-Actividades de los hogares como empl	1	0,01026	90.967,08	0,00989	4,659000	1,000000	4,659000	4,659000	141,010267	01/10/2024
99-Actividades de organizaciones y organ	3	0,03078	178.258,31	0,01939	4,000000	1,000000	4,000000	4,000000	313,954825	01/03/2039
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	9.376	96,20357	746.262.955,50	81,16259	2,850402	1,413512	0,608000	14,900000	141,346316	11/10/2024
TRIMESTRAL	247	2,53437	107.561.443,82	11,69824	1,891849	1,398067	0,225000	8,100000	69,613697	19/10/2018
SEMESTRAL	39	0,40016	29.039.565,12	3,15831	4,592188	0,716897	1,586000	9,100000	55,354984	11/08/2017
ANUAL	84	0,86189	36.602.719,62	3,98086	2,824953	0,940954	1,632000	8,100000	176,456087	14/09/2027
Total Cartera/Total	9.746	100,00000	919.466.684,06	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	2.295	23,54812	26.076.091,90	2,83600	3,182638	1,303153	0,750000	6,504000	153,335084	11/10/2025	2,293208
005.00 009.99	367	3,76565	14.914.312,48	1,62206	3,066852	1,345586	1,351000	7,446000	136,183629	07/05/2024	7,644523
010.00 014.99	235	2,41125	21.310.648,06	2,31772	2,901107	1,449098	0,625000	7,000000	139,042488	02/08/2024	12,392132
015.00 019.99	209	2,14447	28.400.848,30	3,08884	2,660898	1,582068	0,625000	5,494000	120,068531	02/01/2023	17,998126
020.00 024.99	225	2,30864	37.884.540,55	4,12027	2,848331	1,386209	0,625000	7,605000	127,132951	05/08/2023	22,953131
025.00 029.99	350	3,59122	40.510.115,39	4,40583	3,464073	1,191789	0,948000	6,150000	125,640491	21/06/2023	27,617353
030.00 034.99	261	2,67802	58.605.908,41	6,37390	3,434991	1,424058	1,325000	5,357000	125,745216	24/06/2023	32,510194
035.00 039.99	274	2,81141	44.405.307,98	4,82946	2,929177	1,568527	0,875000	6,293000	141,232678	07/10/2024	37,458139
040.00 044.99	355	3,64252	64.776.983,28	7,04506	2,762447	1,463020	1,198000	5,587000	153,561331	18/10/2025	42,788985
045.00 049.99	394	4,04268	73.059.594,10	7,94587	2,881245	1,355885	1,086000	5,270000	174,712403	23/07/2027	47,731137
050.00 054.99	287	2,94480	45.029.172,81	4,89731	2,668086	1,325654	1,225000	5,659000	212,313627	10/09/2030	52,537359
055.00 059.99	236	2,42151	56.123.075,33	6,10387	2,494763	1,085317	1,225000	4,747000	197,811720	25/06/2029	57,208429
060.00 064.99	197	2,02134	63.561.764,97	6,91289	2,652304	1,390863	1,440000	5,400000	208,304055	11/05/2030	62,719941
065.00 069.99	72	0,73876	12.080.677,58	1,31388	2,634541	1,079908	1,240000	4,499000	269,108776	04/06/2035	67,255698
070.00 074.99	63	0,64642	12.180.285,68	1,32471	2,448906	1,013700	1,240000	4,766000	285,030784	01/10/2036	72,428914
075.00 079.99	15	0,15391	5.470.985,05	0,59502	2,394658	1,017396	1,340000	3,860000	274,933408	29/11/2035	77,047334
100.00 104.99	1	0,01026	527.169,99	0,05733	2,428000	0,750000	2,428000	2,428000	255,967146	01/05/2034	100,764955
105.00 109.99	1	0,01026	154.409,55	0,01679	2,125000	1,900000	2,125000	2,125000	137,002053	01/06/2024	106,433243
120.00 124.99	2	0,02052	1.220.995,47	0,13279	2,428000	0,750000	2,428000	2,428000	255,967146	01/05/2034	122,059720



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	
125.00 129.99	1	0,01026	342.217,90	0,03722	2,061000	1,000000	2,061000	2,061000	176,985626	30/09/2027	126,499057
Total Cartera/Total		5.840	100,00000	606.635.104,78	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,792270	1,370892			131,636664	20/12/2023	40,726487
Media Simple / Arithmetic Average:					94.342,98	3,788450	1,377169		110,349290	12/03/2022	22,644712
Mínimo / Minimum:					144,25	0,225000	0,000000		0,032854	01/01/2013	0,000000
Máximo / Maximum:					30.000.000,00	14,900000	6,500000		386,989733	01/04/2045	126,499057

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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	30.000.000,00	3,26
2	27.934.459,53	3,04
3	19.931.824,26	2,17
4	17.500.000,00	1,90
5	9.479.166,67	1,03
6	8.818.333,32	0,96
7	6.666.666,67	0,73
8	5.700.000,00	0,62
9	5.638.383,81	0,61
10	5.439.778,63	0,59
11	5.093.750,00	0,55
12	5.000.000,00	0,54
13	4.867.456,42	0,53
14	4.321.792,20	0,47
15	3.898.040,08	0,42
16	3.863.430,59	0,42
17	3.317.533,09	0,36
18	3.313.296,90	0,36
19	3.165.594,47	0,34
20	3.089.583,32	0,34
Total:	177.039.089,96	19,24

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

919.466.684,06



GESTICAIXA

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

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

SITUACIÓN DE LA CARTERA

PORTFOLIO ANALYSIS



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	137.779.171,67	64.136.529,09	1.197.652.271,58	85,5730	11699
31/01/2012	30.342.614,29	4.575.981,12	1.162.733.676,17	83,0780	11556
29/02/2012	23.397.222,21	1.972.506,22	1.137.363.947,74	81,2654	11405
31/03/2012	14.230.981,89	4.621.280,34	1.118.511.685,51	79,9184	11255
30/04/2012	15.363.292,88	3.895.422,99	1.099.252.969,64	78,5423	11086
31/05/2012	10.238.420,15	4.679.487,42	1.084.335.062,07	77,4764	10943
30/06/2012	18.388.795,01	5.719.201,64	1.060.227.065,42	75,7539	10765
31/07/2012	31.187.050,71	8.337.714,50	1.020.702.300,21	72,9298	10599
31/08/2012	29.847.211,99	1.244.778,17	989.610.310,05	70,7083	10449
30/09/2012	13.968.972,66	1.113.391,04	974.527.946,35	69,6306	10325
31/10/2012	14.650.272,82	2.870.878,82	957.006.794,71	68,3787	10175
30/11/2012	10.318.137,88	4.029.291,26	942.659.365,57	67,3536	9995
31/12/2012	19.752.981,23	3.439.700,28	919.466.684,06	65,6965	9746
	369.465.125,39	110.636.162,89			

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

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



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2012	1.162.733.676,2	83,07804	4.575.981,1	0,38208	4,48982	0,35524	4,18054	0,28890	3,41228		
29/02/2012	1.137.363.947,7	81,26536	1.972.506,2	0,16964	2,01684	0,34798	4,09677	0,29496	3,48271	0,44787	5,24399
31/03/2012	1.118.511.685,5	79,91835	4.621.280,3	0,40632	4,76828	0,31940	3,76620	0,32306	3,80853	0,47628	5,56796
30/04/2012	1.099.252.969,6	78,54231	3.895.423,0	0,34827	4,10009	0,30813	3,63550	0,33168	3,90841	0,47972	5,60714
31/05/2012	1.084.335.062,1	77,47641	4.679.487,4	0,42570	4,99044	0,39343	4,62038	0,37071	4,35893	0,38303	4,50080
30/06/2012	1.060.227.065,4	75,75388	5.719.201,6	0,52744	6,14885	0,43383	5,08352	0,37663	4,42714	0,34544	4,06748
31/07/2012	1.020.702.300,2	72,92981	8.337.714,5	0,78641	9,03924	0,57997	6,74182	0,44414	5,20139	0,36655	4,31102
31/08/2012	989.610.310,1	70,70827	1.244.778,2	0,12195	1,45366	0,47898	5,59869	0,43622	5,11080	0,36561	4,30021
30/09/2012	974.527.946,4	69,63063	1.113.391,0	0,11251	1,34177	0,34079	4,01369	0,38732	4,55010	0,35519	4,18004
31/10/2012	957.006.794,7	68,37873	2.870.878,8	0,29459	3,47838	0,17639	2,09621	0,37838	4,44725	0,35504	4,17821
30/11/2012	942.659.365,6	67,35360	4.029.291,3	0,42103	4,93700	0,27612	3,26363	0,37760	4,43829	0,37416	4,39862
31/12/2012	919.466.684,1	65,69647	3.439.700,3	0,36489	4,29190	0,36018	4,23761	0,35049	4,12572	0,36356	4,27655

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

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

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

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



Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	4.049.275,47	785.886,83	4.835.162,30	1.381.446,64	321.358,82	1.702.805,46	2.667.828,83	464.528,01	3.132.356,84
31/01/2012	702.324,69	152.317,34	854.642,03	333.730,82	33.187,99	366.918,81	3.036.422,70	583.657,36	3.620.080,06
29/02/2012	508.259,92	144.470,06	652.729,98	298.251,13	103.651,77	401.902,90	3.246.431,49	624.475,65	3.870.907,14
31/03/2012	518.269,81	128.107,19	646.377,00	656.030,51	183.022,37	839.052,88	3.108.670,79	569.560,47	3.678.231,26
30/04/2012	662.692,88	188.188,73	850.881,61	1.321.611,42	120.614,64	1.442.226,06	2.449.752,25	637.134,56	3.086.886,81
31/05/2012	534.141,70	160.795,99	694.937,69	362.938,22	110.918,03	473.856,25	2.620.955,73	687.012,52	3.307.968,25
30/06/2012	549.950,93	148.025,55	697.976,48	529.065,50	192.194,77	721.260,27	2.641.841,16	642.843,30	3.284.684,46
31/07/2012	681.855,14	173.853,76	855.708,90	468.717,67	139.217,14	607.934,81	2.854.978,63	677.479,92	3.532.458,55
31/08/2012	859.604,24	171.365,28	1.030.969,52	371.933,96	143.397,40	515.331,36	3.342.648,91	705.447,80	4.048.096,71
30/09/2012	659.845,34	145.743,83	805.589,17	316.926,42	109.329,98	426.256,40	3.685.567,83	741.861,65	4.427.429,48
31/10/2012	1.373.974,67	183.556,63	1.557.531,30	1.523.763,29	130.125,44	1.653.888,73	3.535.779,21	795.292,84	4.331.072,05
30/11/2012	560.657,74	145.495,31	706.153,05	383.073,35	115.238,91	498.312,26	3.713.363,60	825.549,24	4.538.912,84
31/12/2012	471.663,09	122.254,72	593.917,81	864.078,41	242.756,28	1.106.834,69	3.320.948,28	705.047,68	4.025.995,96
	12.132.515,62	2.650.061,22	14.782.576,84	8.811.567,34	1.945.013,54	10.756.580,88			

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			Provisiones / Provisions
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Importe Amount
Saldo anterior / Previous Balance	2.561.789,23	397.514,68	2.959.303,91	182.492,58	39.969,64	222.462,22	2.379.296,65	357.545,04	2.736.841,69	3.533.944,44
31/01/2012	257.708,09	89.045,86	346.753,95	262.113,97	13.602,91	275.716,88	2.374.890,77	432.987,99	2.807.878,76	3.834.850,68
29/02/2012	343.427,61	93.169,83	436.597,44	163.167,04	71.792,13	234.959,17	2.555.151,34	454.365,69	3.009.517,03	4.587.657,09
31/03/2012	326.409,45	103.046,05	429.455,50	326.367,74	123.164,62	449.532,36	2.555.193,05	434.247,12	2.989.440,17	4.120.556,49
30/04/2012	491.269,51	120.875,27	612.144,78	1.202.769,81	90.024,35	1.292.794,16	1.843.692,75	462.369,80	2.306.062,55	3.952.917,72
31/05/2012	375.470,95	103.069,25	478.540,20	162.141,89	64.162,19	226.304,08	2.057.021,81	501.276,86	2.558.298,67	4.386.071,05
30/06/2012	458.742,02	132.145,79	590.887,81	377.135,53	129.025,62	506.161,15	2.138.628,30	504.397,03	2.643.025,33	4.789.384,07
31/07/2012	476.707,16	140.387,52	617.094,68	339.959,87	109.679,45	449.639,32	2.275.375,59	535.105,10	2.810.480,69	5.016.791,61
31/08/2012	430.548,40	101.124,54	531.672,94	218.942,73	101.316,69	320.259,42	2.486.981,26	534.912,95	3.021.894,21	4.951.138,65
30/09/2012	466.696,79	104.573,22	571.270,01	183.176,74	71.669,54	254.846,28	2.770.501,31	567.816,63	3.338.317,94	5.177.119,04
31/10/2012	579.270,75	147.326,57	726.597,32	1.119.186,52	91.075,39	1.210.261,91	2.230.585,54	624.067,81	2.854.653,35	5.345.066,61
30/11/2012	465.781,64	124.874,51	590.656,15	246.260,50	57.365,60	303.626,10	2.450.106,68	691.576,72	3.141.683,40	5.759.131,41
31/12/2012	1.134.556,90	100.929,76	1.235.486,66	631.269,90	178.218,51	809.488,41	2.953.393,68	614.287,97	3.567.681,65	5.276.678,36
	8.368.378,50	1.758.082,85	10.126.461,35	5.414.984,82	1.141.066,64	6.556.051,46				

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			SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS/ BALANCE PROPERTIES				
	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Total Total	Valor Adjudicación Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado * Outcome *	
Saldo anterior												
Previous Balance	243.897,13	6.516,71	0,00	0,00	243.897,13	6.516,71	250.413,84					
31/01/2012	15.947,53	565,37	-2.075,13	0,00	257.769,53	7.082,08	264.851,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29/02/2012	1.275.934,04	38.724,52	-2.609,27	0,00	1.531.094,30	45.806,60	1.576.900,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2012	3.121.320,56	107.499,52	-272.720,28	0,00	4.379.694,58	153.306,12	4.533.000,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2012	2.523.344,66	208.332,23	-100,00	0,00	6.902.939,24	361.638,35	7.264.577,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2012	1.326.630,70	100.546,55	7.659,39	0,00	8.237.229,33	462.184,90	8.699.414,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2012	4.247.616,34	185.760,55	-4.112,35	0,00	12.480.733,32	647.945,45	13.128.678,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/07/2012	2.893.854,62	140.629,72	-1.155.462,52	0,00	14.219.125,42	788.575,17	15.007.700,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/08/2012	1.300.621,17	132.728,24	-24.011,24	0,00	15.495.735,35	921.303,41	16.417.038,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/09/2012	1.984.276,41	149.363,91	-134.961,89	0,00	17.345.049,87	1.070.667,32	18.415.717,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/10/2012	2.250.769,80	254.537,48	-475.169,46	0,00	19.120.650,21	1.325.204,80	20.445.855,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2012	1.061.201,23	155.417,00	-331.334,30	0,00	19.850.517,14	1.480.621,80	21.331.138,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2012	4.534.620,79	264.056,66	-582.392,49	0,00	23.802.745,44	1.744.678,46	25.547.423,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	26.780.034,98	1.744.678,46	-2.977.289,54	0,00								

* Resultado: Valor Venta menos la Deuda Total de los préstamos con inmuebles vendidos (Beneficio (+) / Pérdida (-) de las ventas)

* Outcome: Sale Proceed less the Total Debt of foreclosed loans with properties sold (Benefit (+) / Loss (-) on sale)



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2012

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
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	245	139.565,48	25.994,36	165.559,84	12.454.260,47	12.619.820,31			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	157	147.101,23	37.345,93	184.447,16	7.048.607,61	7.233.054,77			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	64	80.887,89	27.419,42	108.307,31	3.325.484,82	3.433.792,13			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	238	1.602.940,42	198.831,19	1.801.771,61	17.585.969,26	19.387.740,87			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	286	1.350.453,26	415.456,78	1.765.910,04	17.646.670,27	19.412.580,31			
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	990	3.320.948,28	705.047,68	4.025.995,96	58.060.992,43	62.086.988,39			
Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
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	152	49.632,90	21.518,59	71.151,49	9.482.729,42	9.553.880,91	61.454.158,42	15,54635	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	89	52.556,12	25.531,89	78.088,01	5.264.843,41	5.342.931,42	37.644.167,46	14,19325	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	48	32.504,58	13.213,46	45.718,04	1.785.243,39	1.830.961,43	27.627.613,82	6,62729	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	146	377.798,67	153.433,26	531.231,93	14.988.460,05	15.519.691,98	68.239.129,07	22,74310	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	210	739.159,93	370.729,57	1.109.889,50	16.330.318,36	17.440.207,86	246.234.192,56	7,08277	
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	645	1.251.652,20	584.426,77	1.836.078,97	47.851.594,63	49.687.673,60	441.199.261,33	11,26196	

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.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN

SECURITISATION BONDS REPORTS



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			
25/10/2012	1,24200 %	317,40	250,75	952.200,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	300.000.000,00	0,00	300.000.000,00	300.000.000,00	0,00
25/07/2012	1,53100 %	387,00	305,73	1.161.000,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2012	1,96800 %	497,47	393,00	1.492.410,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2012	2,38500 %	609,50	481,51	1.828.500,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	300.000.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
25/10/2012	1,44200 %	368,51	291,12	3.021.782,00	0,00	14.852,01	85.147,99	85,15 %	121.786.482,00	698.213.518,00	121.786.482,00	121.786.482,00	0,00
25/07/2012	1,73100 %	437,56	345,67	3.587.992,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	820.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2012	2,16800 %	548,02	432,94	4.493.764,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	820.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2012	2,58500 %	660,61	521,88	5.417.002,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	820.000.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
25/10/2012	2,44200 %	624,07	493,02	1.747.396,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2012	2,73100 %	690,34	545,37	1.932.952,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2012	3,16800 %	800,80	632,63	2.242.240,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2012	3,58500 %	916,17	723,77	2.565.276,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	280.000.000,00	0,00	0,00	0,00
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 31/12/2012

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	0.36	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
% anual equivalente / % annual percentage rate		0.00	4.28	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									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		3.24	2.36	2.16	1.88	1.68	1.53	1.41	1.31
Amortización Final / Final maturity		25/01/2021	25/04/2018	25/10/2017	25/01/2017	25/07/2016	25/01/2016	26/10/2015	27/07/2015
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		3.24	2.36	2.16	1.88	1.68	1.53	1.41	1.31
Amortización Final / Final maturity		25/01/2021	25/04/2018	25/10/2017	25/01/2017	25/07/2016	25/01/2016	26/10/2015	27/07/2015
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		14.17	8.10	7.25	6.17	5.40	4.82	4.37	4.00
Amortización Final / Final maturity		27/10/2042	25/04/2024	25/10/2022	26/04/2021	27/04/2020	25/04/2019	25/10/2018	25/04/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		11.45	7.39	6.68	5.73	5.03	4.52	4.07	3.67
Amortización Final / Final maturity		25/04/2025	26/10/2020	27/01/2020	25/01/2019	25/04/2018	25/10/2017	25/04/2017	25/10/2016

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 4,1381%, Tasa Recuperación Morosidad - 61,0364%, Tasa Fallidos - 2,5794%, Tasa Recuperación Fallidos - 13,3838%. / Other used information source: Delinquency Rate - 4,1381%, Delinquency Recoveries Rate - 61,0364%, Default Rate - 2,5794% and Default Recoveries Rate - 13,3838%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Josep Ramón Montserrat Miró
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 21 de marzo de 2013, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, 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 93 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL4347461 a OL4347553, ambas inclusive, más esta hoja número OL4347554, 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.