

FonCaixa FTGencat 7, Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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


Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa FTGencat 7, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa FTGencat 7, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05152
CÒPIA GRATUÏTA

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

FONCAIXA FTGENCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		561.747	681.706	PASIVO NO CORRIENTE		766.002	1.168.694
Activos financieros a largo plazo		561.747	681.706	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		766.002	1.168.694
Derechos de crédito	4	561.747	681.706	Obligaciones y otros valores negociables	7	595.590	1.000.000
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	174.000
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		595.590	826.000
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		552.023	681.706	Deudas con entidades de crédito	6	153.647	155.000
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		155.190	155.217
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.543)	(217)
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	16.765	13.694
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		16.765	13.694
Activos dudosos		9.724	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-			90.782	5.128
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		90.762	5.101
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	3	4
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	88.822	2.901
		-	-	Series no subordinadas		86.064	-
		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		2.758	2.901
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	1	3
		-	-	Préstamo subordinado		-	-
		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		1.828	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(2.878)	(883)
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1.051	886
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
		-	-	Derivados	12	1.936	2.193
		-	-	Derivados de cobertura		1.936	2.193
		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
		-	-	Importe bruto		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
		-	-	Ajustes por periodificaciones		20	27
		-	-	Comisiones		20	27
		-	-	Comisión sociedad gestora	1	20	27
		-	-	Comisión administrador	1	123	15
		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
		-	-	Comisión variable - resultados realizados		-	-
		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(123)	(15)
		-	-	Otras comisiones		-	-
		-	-	Otros		-	-
		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(16.765)	(13.694)
		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(16.765)	(13.694)
		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Activo no corriente		561.747	681.706	Activo corriente		204.255	286.988
ACTIVO CORRIENTE		278.272	478.422	TOTAL PASIVO		840.019	1.160.128
Activos no corrientes mantenidos para la venta		88.691	109.376				
Activos financieros a corto plazo		88.691	109.376				
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-				
Derechos de crédito	4	88.691	109.376				
Participaciones hipotecarias		-	-				
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-				
Préstamos hipotecarios		-	-				
Cédulas hipotecarias		-	-				
Préstamos a promotores		-	-				
Préstamos a PYMES		86.277	101.559				
Préstamos a empresas		-	-				
Cédulas territoriales		-	-				
Créditos AAPP		-	-				
Préstamo Consumo		-	-				
Préstamo automoción		-	-				
Arrendamiento financiero		-	-				
Cuentas a cobrar		-	-				
Bonos de titulación		-	-				
Activos dudosos		2.627	7.261				
Correcciones de valor por deterioro de activos		(2.207)	(1.546)				
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.950	2.102				
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-				
Intereses vencidos e impagados		44	-				
Derivados		-	-				
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-				
Garantías financieras		-	-				
Otros		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-				
Comisiones		-	-				
Otros		-	-				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	189.581	369.046				
Tesorería		189.581	369.046				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		840.019	1.160.128				

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

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

FONCAIXA FTGENCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		26.362	30.912
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	23.203	28.555
Otros activos financieros	5	3.159	2.357
Intereses y cargas asimilados		(23.220)	(27.332)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(15.109)	(13.224)
Deudas con entidades de crédito	6	(5.275)	(4.395)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Neto)	12	(2.836)	(9.713)
MARGEN DE INTERESES		3.142	3.580
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyC		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(691)	(290)
Servicios exteriores		(48)	(37)
Servicios de profesionales independientes	10	(48)	(37)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(643)	(253)
Comisión de Sociedad gestora	1	(123)	(146)
Comisión administración	1	(500)	(87)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(20)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(5.880)	(4.125)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(5.880)	(4.125)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	3.429	835
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

FONCAIXA FTGENCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	7.005	(165)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.443	4.641
Intereses cobrados de los activos titulizados	23.283	29.765
Intereses pagados por valores de titulización	(15.251)	(13.729)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(3.093)	(9.125)
Intereses cobrados de inversiones financieras	3.159	2.357
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(3.655)	(4.627)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(170)	(5.062)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(130)	(155)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(20)	(97)
Comisiones pagadas al agente financiero	(20)	(20)
Comisiones variables pagadas	-	(4.790)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2.732	256
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2.781	298
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(49)	(42)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(186.470)	162.994
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(186.443)	163.102
Cobros por amortización de derechos de crédito	131.904	163.102
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(318.347)	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(27)	(108)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(27)	(108)
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	(179.465)	162.829
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	369.046	206.217
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	189.581	369.046

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

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

FONCAIXA FTGENCAT 7, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.907)	111
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(5.907)	111
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.836	9.713
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	3.071	(9.824)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

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

FonCaixa FTGENCAT 7, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa FTGENCAT 7, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 28 de septiembre de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cuatro series de bonos de titulización, por un importe total de 1.000.000 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 1 de octubre de 2009, 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 0,0125% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 5.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 123 miles de euros (146 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank S.A (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 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 500 miles de euros (87 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

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

d) *Comparación de la información*

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 28 de septiembre de 2009 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2009	838.585	116.412	954.997
Amortización de principal	-	(116.987)	(116.987)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(54.745)	(54.745)
Trasposos a activo corriente	(156.879)	156.879	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	681.706	101.559	783.265
Amortización de principal	-	(134.423)	(134.423)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(10.542)	(10.542)
Trasposos a activo corriente	(129.683)	129.683	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	552.023	86.277	638.300

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 3,19% (3,22% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,38% y el mínimo 3,03%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 22.500 miles de euros (27.743 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 204 miles de euros en concepto de intereses de demora (197 miles de euros en el ejercicio 2010) y 499 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (615 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	12.938	24.632	31.586	55.366	115.756	410.288

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	12.266	7.203
<i>Intereses (1)</i>	85	58
	12.351	7.261

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

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	7.203
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(8.000)
Recuperación en efectivo	(7.555)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	20.618
Saldo al cierre del ejercicio	12.266

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(1.546)	(73)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(9.103)	(1.687)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	442	214
Utilizaciones	8.000	-
Saldos al cierre del ejercicio	(2.207)	(1.546)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han recuperado activos fallidos o sus garantías por importe de 2.781 y 298 miles de euros, respectivamente.

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

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería abierta en la Entidad Cedente CaixaBank.

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

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

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

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha ascendido a 3.159 y 2.357 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011		Acumulado - 31/12/2011	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Derechos de crédito clasificados en el Activo	161.127	380.909	396.047	457.266
Cobros por amortizaciones ordinarias	97.284	226.965	228.241	226.965
Cobros por amortizaciones anticipadas	35.862	87.978	95.470	87.978
Cobros por intereses ordinarios	23.017	41.576	63.551	92.523
Cobros por intereses previamente impagados	266	59	456	83
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.539	5.220	2.431	7.333
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	3.159	19.111	5.899	42.383
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	340.592	372.350	575.512	441.840
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	144.347	174.000	144.347	174.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	174.000	140.943	174.000	140.943
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	10.075	1.114	18.043	3.494
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	1.349	7.069	3.717	15.086
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	634	511	1.177	1.056
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	3.193	2.678	6.040	5.533
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	27	108	135	217
Pagos por intereses de préstamos subordinados	3.655	4.350	3.888	8.988
Otros pagos del período	3.312	41.576	224.165	92.523

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con CaixaBank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 325 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 27 y 108 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 5 y 5 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 1 se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank (Entidad Cedente) por un importe de 155.000 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.

Este préstamo se amortizará en cada fecha de pago de los bonos en una cuantía proporcional a la amortización del Fondo de Reserva. Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 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 los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 5.270 y 4.390 miles de euros, respectivamente, 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 1.050 se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Fondo de reserva

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

- a) 155.000 miles de euros.
- b) Un 31% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos serie A, B y C.

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

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

El Nivel Mínimo del fondo de reserva no podrá ser inferior al 77.500 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 155.000 miles de euros.

En aplicación de la orden de prelación de pagos establecidos en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva se ha dotado en su totalidad.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2010	155.000	155.000	369.046
Saldos a 25 de enero de 2011	155.000	155.000	155.508
Saldos a 26 de abril de 2011	155.000	155.000	155.000
Saldos a 26 de julio de 2011	155.000	155.000	155.000
Saldos a 25 de octubre de 2011	155.000	155.000	155.000
Saldos al 31 de diciembre de 2011	155.000	155.000	189.581

Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	372	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
Intereses de deudas con entidades de crédito	1.456	-
	1.828	-

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(1.100)	-
Repercusión de pérdidas	(3.306)	(1.100)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(15)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(4.421)	(1.100)

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 1 de octubre de 2009, que está dividida en cuatro series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 1.740 bonos (174.000 miles de euros), serie AG, constituida por 6.960 bonos (696.000 miles de euros), serie B, constituida por 250 bonos (25.000 miles de euros) y la serie C, constituida por 1.050 bonos (105.000 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A (Series AS y AG). Asimismo, los bonos de la serie C se encuentran postergados en el pago de intereses y de principal respecto a los bonos de la serie B.

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 0,50% para las series AS, 0,30% para la serie AG; 1,25% para la serie B y 1,75% para la serie C al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 1 de agosto de 2051. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.

4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 1.000.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en Bolsa de Barcelona.

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

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

Serie AG	Modificación calificación a "AA-" de "Standard & Poor's financial services"	7 junio 2011
Serie AG	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services"	23 febrero 2012

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

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldo inicial	174.000	-	696.000	-
Amortización de 25 de enero de 2010	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2010	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2010	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	174.000	-	696.000	-
Trasposos a pasivo corriente	(174.000)	174.000	(230.410)	230.410
Amortización de 25 de enero de 2011	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2011	-	(174.000)	-	(75.897)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	(37.077)
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	-	-	(31.372)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	465.590	86.064

Miles de Euros	Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	25.000	-	105.000	-	1.000.000
Amortización de 25 de enero de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	25.000	-	105.000	-	1.000.000
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Amortización de 25 de enero de 2011	-	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2011	-	-	-	-	(249.897)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	-	(37.077)
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	-	-	-	(31.372)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	25.000	-	105.000	-	681.654

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 1,86% y 1,29%, respectivamente, para la serie AS, 1,66% y 1,09%, respectivamente, para la serie AG, 2,61% y 2,04%, respectivamente, para la serie B y 3,11% y 2,54 %, respectivamente para la serie C. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 15.109 y 13.224 miles de euros 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, 2.758 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2011.

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	3	4
	3	4

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(13.694)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véanse Nota 12)	(3.071)
Saldos al cierre del ejercicio	(16.765)

10. Otros gastos de explotación

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

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

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 2.836 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 (9.713 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: “Reconocidos directamente en el balance” (véase Nota 9)</i>	(16.765)	(13.694)
Importe transferido a resultados no liquidado	(1.936)	(2.193)
	(18.701)	(15.887)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	1,8855%	Importe Inicial	155.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	68,5522%	Importe Mínimo	77.500.000,00
Tasa Fallidos	1,2182%	Importe Requerido Actual	155.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	29,1161%	Importe Actual	155.000.000,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	29.901	Número Operaciones	21.491
Principal Pendiente	999.828.559,23	Principal pendiente no vencido	649.544.196,70
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	64,97%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,55%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,39%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	160,90	Vida Residual Media Ponderada (meses)	165,61
		Amortización Anticipada - TAA	3,81%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,14%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	25/01/2022		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 9527
 NIF Fondo: V-65179939
 Denominación del compartimento:
 Número de registro del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 NIF Gestora: A-58481227
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	561.747	1008	681.706
I. Activos financieros a largo plazo	0010	561.747	1010	681.706
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	561.747	1200	681.706
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	552.023	1206	681.706
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	9.724	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	278.272	1270	478.422
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	88.691	1290	109.376
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	88.691	1400	109.376
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	86.277	1406	101.559
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	2.627	1420	7.261
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-2.207	1421	-1.546
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1.950	1422	2.102
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	44	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	189.581	1460	369.046
1. Tesorería	0461	189.581	1461	369.046
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	840.019	1500	1.160.128

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	766.002	1650	1.168.694
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	766.002	1700	1.168.694
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	595.590	1710	1.000.000
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	174.000
1.2 Series subordinadas	0712	595.590	1712	826.000
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	153.647	1720	155.000
2.1 Préstamo subordinado	0721	155.190	1721	155.217
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	-1.543	1724	-217
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	16.765	1730	13.694
3.1 Derivados de cobertura	0731	16.765	1731	13.694
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	90.782	1760	5.128
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	90.762	1800	5.101
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	88.822	1820	2.901
2.1 Series no subordinadas	0821	86.064	1821	
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	2.758	1824	2.901
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	3
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1.828	1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-2.878	1834	-883
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.051	1835	886
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	1.936	1840	2.193
4.1 Derivados de cobertura	0841	1.936	1841	2.193
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	20	1900	27
1. Comisiones	0910	20	1910	27
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	20	1911	27
1.2 Comisión administrador	0912	123	1912	15
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-123	1917	-15
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-16.765	1930	-13.694
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-16.765	1950	-13.694
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	840.019	2000	1.160.128

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	12.885	1100	14.525	2100	26.362	3100	30.912
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	11.442	1120	12.869	2120	23.203	3120	28.555
1.3 Otros activos financieros	0130	1.443	1130	1.656	2130	3.159	3130	2.357
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-10.447	1200	-9.532	2200	-20.384	3200	-17.619
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-7.621	1210	-7.229	2210	-15.109	3210	-13.224
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-2.826	1220	-2.303	2220	-5.275	3220	-4.395
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-1.100	1240	-2.460	2240	-2.836	3240	-9.713
A) MARGEN DE INTERESES	0250	1.338	1250	2.533	2250	3.142	3250	3.580
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	-441	1600	-40	2600	-691	3600	-290
7.1 Servicios exteriores	0610	-30	1610	-20	2610	-48	3610	-37
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-30	1611	-20	2611	-48	3611	-37
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	-411	1630	-20	2630	-643	3630	-253
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-56	1631	-73	2631	-123	3631	-146
7.3.2 Comisión administrador	0632	-345	1632	-42	2632	-500	3632	-87
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-10	1633	-10	2633	-20	3633	-20
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634	105	2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-2.389	1700	-3.328	2700	-5.880	3700	-4.125
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-2.389	1720	-3.328	2720	-5.880	3720	-4.125
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	1.492	1850	835	2850	3.429	3850	835
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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	7.005	9000	-165
---	-------------	--------------	-------------	-------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	4.443	9100	4.641
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	23.283	9110	29.765
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-15.251	9120	-13.729
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-3.093	9130	-9.125
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	3.159	9140	2.357
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-3.655	9150	-4.627
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-170	9200	-5.062
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-130	9210	-155
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-20	9220	-97
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-20	9230	-20
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	-4.790
2.5 Otras comisiones	8250		9250	

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	2.732	9300	256
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	2.781	9310	298
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-49	9330	-42

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-186.470	9350	162.994
---	-------------	-----------------	-------------	----------------

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

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

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-186.443	9600	163.102
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	131.904	9610	163.102
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-318.347	9630	

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	-27	9700	-108
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-27	9720	-108
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-179.465	9800	162.829
---	-------------	-----------------	-------------	----------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	369.046	9900	206.217
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	189.581	9990	369.046

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010	
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-5.907	7110	111
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-5.907	7120	111
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	2.836	7122	9.713
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	3.071	7140	-9.824
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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 28/09/2009		
	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	650.566	0066	0096	790.469	0126	0156	1.000.000
Préstamos a empresas	0008	0037		0067	0097		0127	0157	
Préstamos Corporativos	0009	0038		0068	0098		0128	0158	
Cédulas territoriales	0010	0039		0069	0099		0129	0159	
Bonos de tesorería	0011	0040		0070	0100		0130	0160	
Deuda subordinada	0012	0041		0071	0101		0131	0161	
Créditos AAPP	0013	0042		0072	0102		0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043		0073	0103		0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044		0074	0104		0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045		0075	0105		0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046		0076	0106		0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047		0077	0107		0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048		0078	0108		0138	0168	
Otros	0020	0049		0079	0109		0139	0169	
Total	0021	0050	650.566	0080	0110	790.469	0140	0170	1.000.000

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

Cuadro de texto libre

Del total clasificado como Préstamos a PyMES, existe aproximadamente un 19% de Préstamos a Empresas no PyMES.

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-5.349	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-131	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-106.807	0210	-116.987
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-27.616	0211	-49.064
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-344.678	0212	-210.124
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	650.566	0214	790.469
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,11	0215	5,90

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	327	0710	100	0720	21	0730	121	0740	7.872	0750	7.993
De 1 a 3 meses	0701	197	0711	113	0721	23	0731	136	0741	3.491	0751	3.627
De 3 a 6 meses	0703	228	0713	251	0723	77	0733	328	0743	6.041	0753	6.369
De 6 a 9 meses	0704	128	0714	308	0724	63	0734	371	0744	3.718	0754	4.089
De 9 a 12 meses	0705	58	0715	250	0725	51	0735	301	0745	1.699	0755	2.000
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	938	0719	1.022	0729	235	0739	1.257	0749	22.821	0759	24.078

(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	207	0782	33	0792	15	0802	48	0812	6.371	0822	6.419	0832	125.154		0842	5,14	
De 1 a 3 meses	0773	113	0783	28	0793	15	0803	43	0813	2.725	0823	2.768	0833	42.247		0843	6,57	
De 3 a 6 meses	0774	154	0784	82	0794	58	0804	140	0814	5.041	0824	5.181	0834	69.143	1854	35.182	0844	7,52
De 6 a 9 meses	0775	63	0785	71	0795	38	0805	109	0815	2.766	0825	2.875	0835	23.030	1855	21.535	0845	12,51
De 9 a 12 meses	0776	38	0786	80	0796	38	0806	118	0816	1.375	0826	1.493	0836	10.157	1856	9.916	0846	14,74
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	575	0789	294	0799	164	0809	458	0819	18.278	0829	18.736	0839	269.731	0859	66.633	0849	6,97

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855	1,89	0873	1,20	0909	16,00	0927	0,91	0945	0,34	0981	20,62	0999	3,00	1017	10,00	1053	50,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 28/09/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	2.141	1310	12.938	1320	1.837	1330	7.774	1340	1.450	1350	13.117
Entre 1 y 2 años	1301	2.322	1311	24.632	1321	2.511	1331	31.213	1341	2.099	1351	22.765
Entre 2 y 3 años	1302	2.075	1312	31.586	1322	2.643	1332	43.301	1342	2.985	1352	54.232
Entre 3 y 5 años	1303	2.641	1313	55.366	1323	4.101	1333	96.572	1343	5.761	1353	140.399
Entre 5 y 10 años	1304	3.514	1314	115.756	1324	4.450	1334	143.016	1344	6.724	1354	215.728
Superior a 10 años	1305	8.812	1315	410.288	1325	9.628	1335	468.594	1345	10.882	1355	553.759
Total	1306	21.505	1316	650.566	1326	25.170	1336	790.470	1346	29.901	1356	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,80			1327	13,59			1347	13,41		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 28/09/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,44	0632	3,42	0634	2,29

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 28/09/2009			
		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
ES0337663019	AG	6.960	79.261	551.653	3,63	6.960	100.000	696.000	5,84	6.960	100.000	696.000	4,14
ES0337663001	AS	1.740	0	0		1.740	100.000	174.000	0,97	1.740	100.000	174.000	1,56
ES0337663027	B	250	100.000	25.000	9,76	250	100.000	25.000	5,52	250	100.000	25.000	9,07
ES0337663035	C	1.050	100.000	105.000	10,40	1.050	100.000	105.000	5,52	1.050	100.000	105.000	9,78
Total		8006	10.000	8025	681.653	8045	10.000	8065	1.000.000	8085	10.000	8105	1.000.000

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro							
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado									
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955							
ES0337663019	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,300	1,885	360	68	1.964		551.653		551.653								
ES0337663001	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	2,085	360	68													
ES0337663027	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,835	360	68	134		25.000		25.000								
ES0337663035	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,335	360	68	661		105.000		105.000								
Total										9228	2.759	9105		9085	681.653	9095		9115	681.653	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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0337663019	AG	01/02/2048	144.347	144.347	10.075	18.044	0	0	7.968	7.968								
ES0337663001	AS	01/02/2048	174.000	174.000	1.349	3.717	0	0	2.368	2.368								
ES0337663027	B	01/02/2048	0	0	634	1.176	0	0	543	543								
ES0337663035	C	01/02/2048	0	0	3.193	6.041	0	0	2.847	2.847								
Total			7305	318.347	7315	318.347	7325	15.251	7335	28.978	7345	0	7355	0	7365	13.726	7375	13.726

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337663019	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337663019	AG	09/06/2011	SYP	AA-(sf)	AA+(sf)	AA+
ES0337663001	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337663001	AS	27/07/2010	SYP	AA+(sf)	AA+(sf)	AA+
ES0337663027	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0337663027	B	27/10/2010	SYP	A(sf)	A(sf)	A
ES0337663035	C	16/09/2010	MDY	Baa3(sf)	Baa3	Baa3
ES0337663035	C	27/10/2010	SYP	BBB+(sf)	BBB+(sf)	BBB+

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	155.000	1010	155.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	23,83	1020	19,61
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,24	1040	1,50
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	17,40
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	551.653	1150	696.000
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	80,93	1160	69,60
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	S-0811001-G	1260	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto						
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0030	90	0100	11.058	0200	6.464	0300	1,70	0400	0,82	1120	1,50		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	1.208	0210	740	0310	0,19	0410	0,09	1130	0,18		
Total Morosos				0120	12.266	0220	7.204	0320	1,89	0420	0,91	1140	1,68	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0130	5.831	0230	1.583	0330	0,90	0430	0,20	1150	0,84		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	2.094	0240	1.125	0340	0,32	0440	0,14	1160	0,17		
Total Fallidos				0150	7.925	0250	2.708	0350	1,22	0450	0,34	1200	1,01	1290	Nota Valores - 4.9.3

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

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)			
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	0160	0260	0360	0460
	0170	0270	0370	0470
	0180	0280	0380	0480
	0190	0290	0390	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto				
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560				
ES0337663001				Nota de Valores 4.9.4.				
ES0337663019				Nota de Valores 4.9.4.				
ES0337663027	5,00	3,67	3,51	Nota de Valores 4.9.4.				
ES0337663035	21,00	15,40	14,73	Nota de Valores 4.9.4.				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0337663001								
ES0337663019								
ES0337663027	21,00	0,79	0,69	Modulo Adicional 3.4.6.				
ES0337663035	18,80	0,79	0,69	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 147)				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	1,89	0552	1,68	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2.
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 FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 28/09/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400		0426		0452		0478		0504		0530	
Aragón	0401		0427		0453		0479		0505		0531	
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506		0532	
Baleares	0403		0429		0455		0481		0507		0533	
Canarias	0404		0430		0456		0482		0508		0534	
Cantabria	0405		0431		0457		0483		0509		0535	
Castilla-León	0406		0432		0458		0484		0510		0536	
Castilla La Mancha	0407		0433		0459		0485		0511		0537	
Cataluña	0408	21.505	0434	650.566	0460	25.170	0486	790.469	0512	29.901	0538	1.000.000
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410		0436		0462		0488		0514		0540	
Galicia	0411		0437		0463		0489		0515		0541	
Madrid	0412		0438		0464		0490		0516		0542	
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414		0440		0466		0492		0518		0544	
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416		0442		0468		0494		0520		0546	
Comunidad Valenciana	0417		0443		0469		0495		0521		0547	
País Vasco	0418		0444		0470		0496		0522		0548	
Total España	0419	21.505	0445	650.566	0471	25.170	0497	790.469	0523	29.901	0549	1.000.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	21.505	0450	650.566	0475	25.170	0501	790.469	0527	29.901	0553	1.000.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 28/09/2009						
	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	21.505	0577	0583	650.566	0600	25.170	0606	0611	790.469	0620	29.901	0626	0631	1.000.000
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	21.505		0588	650.566	0605	25.170		0616	790.469	0625	29.901		0636	1.000.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 28/09/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	20.080	1110	406.007	1120	15.007	1130	290.604	1140	17.211	1150	320.242
40% - 60%	1101	831	1111	139.277	1121	877	1131	138.925	1141	958	1151	150.642
60% - 80%	1102	566	1112	101.584	1122	700	1132	131.484	1142	842	1152	160.372
80% - 100%	1103	14	1113	3.678	1123	33	1133	9.386	1143	71	1153	20.054
100% - 120%	1104		1114		1124	16	1134	8.223	1144	20	1154	10.022
120% - 140%	1105		1115		1125	3	1135	682	1145	9	1155	3.133
140% - 160%	1106		1116		1126	4	1136	1.923	1146	6	1156	2.427
superior al 160%	1107		1117		1127	3	1137	1.751	1147	9	1157	4.416
Total	1108	21.491	1118	650.546	1128	16.643	1138	582.978	1148	19.126	1158	671.308
Media ponderada (%)			1119	37,69			1139	30,90			1159	29,90

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.421		136.525		1,14		2,85	
EURIBOR OFICIAL	5.331		312.099		1,09		3,00	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	39		238		1,41		3,44	
I.R.P.H. CAJAS	8.893		130.821		0,42		3,72	
ICO 2009 VAR.SEMESTRAL	331		8.835		1,70		4,04	
MIBOR (IND.OFIC)	224		2.605		1,03		2,89	
MIBOR BANC.ESP.	6		68		1,00		2,54	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	434		5.557		1,01		2,91	
TIPO FIJO	3.826		53.819		0,00		6,11	
Total	1405	21.505	1415	650.567	1425	0,88	1435	3,39

(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 FTGENCAT 7, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 28/09/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584	1	1605	148
1% - 1,49%	1501		1522		1543	25	1564	5.562	1585	9	1606	2.432
1,5% - 1,99%	1502	16	1523	1.933	1544	2.312	1565	150.863	1586	545	1607	42.960
2% - 2,49%	1503	1.906	1524	100.084	1545	2.915	1566	235.235	1587	1.331	1608	115.315
2,5% - 2,99%	1504	2.050	1525	163.222	1546	2.343	1567	100.903	1588	1.304	1609	118.378
3% - 3,49%	1505	3.777	1526	166.620	1547	4.436	1568	104.114	1589	1.460	1610	74.305
3,5% - 3,99%	1506	4.791	1527	83.253	1548	5.150	1569	53.780	1590	2.238	1611	88.724
4% - 4,49%	1507	3.606	1528	67.051	1549	2.455	1570	49.471	1591	2.512	1612	82.259
4,5% - 4,99%	1508	1.699	1529	19.763	1550	985	1571	15.265	1592	2.338	1613	47.256
5% - 5,49%	1509	764	1530	18.791	1551	679	1572	21.987	1593	1.719	1614	61.481
5,5% - 5,99%	1510	315	1531	4.946	1552	345	1573	8.954	1594	1.229	1615	60.042
6% - 6,49%	1511	325	1532	4.148	1553	396	1574	6.774	1595	4.267	1616	121.832
6,5% - 6,99%	1512	605	1533	6.367	1554	815	1575	11.959	1596	5.100	1617	108.760
7% - 7,49%	1513	349	1534	4.156	1555	474	1576	6.529	1597	2.537	1618	32.258
7,5% - 7,99%	1514	309	1535	2.660	1556	430	1577	4.811	1598	1.089	1619	13.815
8% - 8,49%	1515	651	1536	5.324	1557	907	1578	9.777	1599	1.454	1620	20.712
8,5% - 8,99%	1516	110	1537	793	1558	166	1579	1.572	1600	297	1621	3.821
9% - 9,49%	1517	89	1538	574	1559	120	1580	1.107	1601	173	1622	2.123
9,5% - 9,99%	1518	51	1539	342	1560	86	1581	741	1602	119	1623	1.397
Superior al 10%	1519	92	1540	538	1561	131	1582	1.066	1603	179	1624	1.982
Total	1520	21.505	1541	650.565	1562	25.170	1583	790.470	1604	29.901	1625	1.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,39			9584	3,04			1626	4,55
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,14			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 28/09/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	4,97		2030	4,43		2060	3,80	
Sector: (1)	2010	27,24	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040	25,47	2050 68 Actividades inmobiliarias.	2070	23,21	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 FTGENCAT 7, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 28/09/2009					
	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	10.000	3060		3110	681.653	3170	10.000	3230		3250	1.000.000
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	10.000			3160	681.653	3220	10.000			3300	1.000.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
						Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/1992 al 31/12/1992	1	27.012,70	0,00465	2,500000	1,000000	2,500000	2,500000	68,041068	01/09/2017
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	4	14.023,29	0,01861	3,516600	0,345711	2,963000	4,194000	207,276241	08/04/2029
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	6	15.089,08	0,02792	3,617196	0,570896	2,963000	4,250000	142,943674	28/11/2023
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	22	76.847,77	0,10237	3,484643	0,732938	2,500000	4,250000	74,834506	26/03/2018
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	26	92.077,65	0,12098	3,722520	0,823860	2,745000	4,250000	73,730137	21/02/2018
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	39	191.319,74	0,18147	3,603537	0,580999	3,000000	4,500000	90,545658	17/07/2019
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	79	666.416,91	0,36760	3,797679	0,541536	2,500000	4,500000	136,893116	28/05/2023
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	123	867.314,72	0,57233	3,022273	0,693625	2,050000	4,500000	111,745454	23/04/2021
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	163	599.487,63	0,75846	3,566745	0,621738	2,050000	4,500000	118,199641	05/11/2021
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	181	1.009.329,42	0,84221	3,304934	0,504042	2,050000	5,000000	135,426455	14/04/2023
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	214	1.938.722,36	0,99577	3,416838	0,345067	2,191000	5,000000	138,345190	11/07/2023
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	225	1.906.263,79	1,04695	3,160457	0,441956	2,050000	5,000000	154,487927	14/11/2024
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	249	2.371.823,41	1,15862	3,372918	0,336304	2,050000	5,000000	163,621567	19/08/2025
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	243	2.868.257,86	1,13071	3,064863	0,364203	1,950000	5,059000	170,429920	14/03/2026
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	203	1.762.198,15	0,94458	3,435510	0,348284	2,245000	5,059000	159,597587	18/04/2025
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	261	2.250.522,22	1,21446	3,486600	0,578542	2,191000	5,000000	155,525466	15/12/2024
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	268	2.274.672,50	1,24703	3,290765	0,653641	1,937000	5,000000	161,277681	08/06/2025
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	269	8.254.859,17	1,25169	3,160140	1,164785	2,038000	4,840000	130,902010	27/11/2022
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	318	3.789.742,77	1,47969	3,370271	0,649524	1,995000	5,000000	140,309148	09/09/2023
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	373	4.884.972,14	1,73561	3,070849	0,780496	1,995000	5,000000	174,478321	15/07/2026
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	412	6.353.283,79	1,91708	3,255054	0,828000	2,041000	4,874000	156,924909	27/01/2025
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	419	8.159.424,62	1,94965	3,150435	1,032704	2,045000	5,000000	172,256753	09/05/2026
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	525	8.723.054,98	2,44288	3,122705	0,860536	2,050000	5,340000	181,908196	26/02/2027
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	642	15.365.165,14	2,98730	2,877886	0,793741	2,150000	5,374000	168,391117	11/01/2026
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	643	13.274.252,89	2,99195	3,180006	0,786037	2,045000	6,500000	163,968795	29/08/2025
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	879	30.173.818,09	4,09008	2,955680	0,783837	2,041000	9,000000	188,372551	11/09/2027
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.074	41.748.080,81	4,99744	3,073821	0,862216	1,995000	9,000000	208,363466	12/05/2029

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	1.370	6,37476	50.711.435,05	7,80723	3,017640	0,826783	2,070000	9,900000	204,556785	16/01/2029
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	1.805	8,39886	55.885.485,43	8,60380	3,181375	0,751767	1,513000	10,000000	184,512178	17/05/2027
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	3.595	16,72793	143.478.210,10	22,08906	3,375624	0,812229	1,863000	12,000000	161,149824	04/06/2025
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	3.285	15,28547	133.124.926,78	20,49513	3,466123	0,888339	1,988000	12,500000	163,799978	24/08/2025
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	3.575	16,63487	106.686.105,74	16,42476	4,010759	1,194544	1,815000	14,250000	126,431848	14/07/2022
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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



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

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	20.485	95,31897	627.419.220,09	96,59377	3,386626	0,886724	1,513000	14,250000	163,940563	28/08/2025
NO PYME	1.006	4,68103	22.124.976,61	3,40623	3,344004	0,816944	1,995000	10,000000	212,975400	29/09/2029
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					30.224,01	4,087260	0,800983		114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:					12,36	1,513000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					4.852.545,84	14,250000	5,426000		433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	16	0,07445	1.932.536,47	0,29752	1,904961	0,481042	1,513000	1,995000	88,825332	26/05/2019
02.00 02.49	1.905	8,86418	99.914.052,68	15,38218	2,286190	0,684139	2,000000	2,498000	136,566560	18/05/2023
02.50 02.99	2.050	9,53888	163.168.535,69	25,12047	2,770112	0,891917	2,500000	2,997000	200,629654	18/09/2028
03.00 03.49	3.776	17,57015	166.489.566,03	25,63175	3,218236	1,065418	3,000000	3,497000	188,668088	20/09/2027
03.50 03.99	4.790	22,28840	83.061.798,63	12,78771	3,684283	0,816262	3,500000	3,997000	172,274920	09/05/2026
04.00 04.49	3.605	16,77446	66.971.110,68	10,31048	4,088498	1,244033	4,000000	4,495000	154,492508	14/11/2024
04.50 04.99	1.699	7,90563	19.699.763,79	3,03286	4,680626	1,009597	4,500000	4,997000	116,635507	19/09/2021
05.00 05.49	764	3,55498	18.771.215,84	2,88991	5,242381	0,391892	5,000000	5,492000	78,183550	06/07/2018
05.50 05.99	313	1,45642	4.937.247,02	0,76011	5,675014	0,568328	5,500000	5,971000	74,783227	25/03/2018
06.00 06.49	325	1,51226	4.067.533,02	0,62621	6,185063	0,238363	6,000000	6,475000	51,479382	14/04/2016
06.50 06.99	603	2,80583	6.309.943,69	0,97144	6,717809	0,009927	6,500000	6,991000	31,186827	06/08/2014
07.00 07.49	349	1,62394	4.122.880,86	0,63473	7,099960	0,000000	7,000000	7,475000	27,660329	20/04/2014
07.50 07.99	308	1,43316	2.639.309,31	0,40633	7,659120	0,009999	7,500000	7,980000	32,315910	09/09/2014
08.00 08.49	647	3,01056	5.243.386,51	0,80724	8,101808	0,000000	8,000000	8,460000	29,739300	23/06/2014
08.50 08.99	110	0,51184	788.561,13	0,12140	8,678670	0,000000	8,500000	8,950000	25,138242	03/02/2014
09.00 09.49	89	0,41413	561.144,15	0,08639	9,105260	0,000000	9,000000	9,450000	25,632937	18/02/2014
09.50 09.99	51	0,23731	338.296,21	0,05208	9,661435	0,000000	9,500000	9,950000	25,668018	19/02/2014
10.00 10.49	31	0,14425	162.367,81	0,02500	10,127394	0,000000	10,000000	10,375000	24,022997	31/12/2013
10.50 10.99	34	0,15821	212.458,16	0,03271	10,686384	0,000000	10,500000	10,875000	21,343881	10/10/2013
11.00 11.49	9	0,04188	51.270,01	0,00789	11,052771	0,000000	11,000000	11,250000	23,671480	20/12/2013
11.50 11.99	6	0,02792	33.658,19	0,00518	11,588926	0,000000	11,500000	11,650000	22,548449	16/11/2013
12.00 12.49	5	0,02327	39.631,01	0,00610	12,000000	0,000000	12,000000	12,000000	31,413797	13/08/2014
12.50 12.99	2	0,00931	9.691,72	0,00149	12,500000	0,000000	12,500000	12,500000	27,234111	07/04/2014
13.00 13.49	1	0,00465	8.747,86	0,00135	13,000000	0,000000	13,000000	13,000000	25,987680	01/03/2014



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
14.00 14.49	3	0,01396	9.490,23	0,00146	14,098694	0,000000	14,000000	14,250000	26,017027	01/03/2014
Total Cartera/Total		21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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

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

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	18.487	86,02206	173.482.304,89	26,70831	4,026332	0,818892	1,950000	14,250000	115,103749	03/08/2021
50,000.00	99,999.99	1.418	6,59811	100.782.043,95	15,51581	3,424697	0,858592	1,815000	8,100000	159,164460	05/04/2025
100,000.00	149,999.99	662	3,08036	80.181.473,82	12,34427	3,259402	0,868716	1,513000	7,392000	196,224500	07/05/2028
150,000.00	199,999.99	402	1,87055	69.312.320,98	10,67092	3,091785	0,874389	2,038000	6,102000	211,727448	22/08/2029
200,000.00	249,999.99	197	0,91666	44.234.482,45	6,81008	2,995902	0,893497	1,937000	5,722000	204,039320	31/12/2028
250,000.00	299,999.99	99	0,46066	27.262.863,38	4,19723	3,016540	0,817369	2,038000	6,250000	186,525727	17/07/2027
300,000.00	349,999.99	61	0,28384	19.703.886,41	3,03349	2,995526	0,955352	2,080000	5,163000	193,148659	03/02/2028
350,000.00	399,999.99	31	0,14425	11.503.659,06	1,77104	2,990977	0,886722	2,314000	4,066000	198,502189	15/07/2028
400,000.00	449,999.99	19	0,08841	8.147.447,45	1,25433	2,914921	1,126885	2,135000	4,066000	178,310820	09/11/2026
450,000.00	499,999.99	11	0,05118	5.226.881,60	0,80470	2,824207	0,809192	2,191000	3,624000	183,746745	23/04/2027
500,000.00	549,999.99	16	0,07445	8.401.984,71	1,29352	2,905907	0,851200	1,863000	4,841000	174,543633	17/07/2026
550,000.00	599,999.99	11	0,05118	6.306.041,52	0,97084	3,055871	0,883941	2,045000	5,350000	189,802609	25/10/2027
600,000.00	649,999.99	8	0,03722	4.989.399,86	0,76814	2,875940	0,825663	2,058000	4,026000	208,954110	30/05/2029
650,000.00	699,999.99	7	0,03257	4.716.731,93	0,72616	3,191560	0,845022	2,245000	5,305000	173,081830	03/06/2026
700,000.00	749,999.99	10	0,04653	7.259.046,04	1,11756	2,834425	0,824494	2,041000	3,567000	238,653363	20/11/2031
750,000.00	799,999.99	8	0,03722	6.171.796,20	0,95017	3,238139	1,089793	2,836000	4,000000	218,558251	18/03/2030
800,000.00	849,999.99	6	0,02792	4.865.085,62	0,74900	3,297463	0,962891	2,191000	5,250000	176,659652	20/09/2026
850,000.00	899,999.99	5	0,02327	4.362.523,89	0,67163	2,887625	0,790386	2,095000	3,624000	207,483766	15/04/2029
900,000.00	949,999.99	2	0,00931	1.839.405,19	0,28318	2,945748	1,123572	2,791000	3,097000	234,453747	15/07/2031
950,000.00	999,999.99	2	0,00931	1.983.908,57	0,30543	2,818014	1,251179	2,387000	3,247000	147,020414	31/03/2024
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,00465	1.049.974,43	0,16165	3,097000	1,000000	3,097000	3,097000	327,983573	01/05/2039
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,00465	1.086.061,44	0,16720	3,433000	1,250000	3,433000	3,433000	141,010267	01/10/2023
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,00465	1.105.607,65	0,17021	2,964000	0,800000	2,964000	2,964000	137,987680	01/07/2023
1,150,000.00	1,199,999.99	3	0,01396	3.507.581,35	0,54001	2,719562	0,719177	2,145000	3,164000	130,834239	25/11/2022
1,200,000.00	1,249,999.99	3	0,01396	3.714.421,94	0,57185	2,341215	0,616417	2,150000	2,717000	137,033916	01/06/2023
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,00465	1.261.363,63	0,19419	2,865000	1,300000	2,865000	2,865000	108,057495	31/12/2020
1,350,000.00	1,399,999.99	1	0,00465	1.379.674,40	0,21241	2,526000	1,000000	2,526000	2,526000	111,014374	01/04/2021

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
1,400,000.00	1,449,999.99	1	0,00465	1.446.594,50	0,22271	3,317000	1,250000	3,317000	3,317000	137,002053	01/06/2023
1,500,000.00	1,549,999.99	2	0,00931	3.042.526,63	0,46841	2,419076	0,747537	2,276000	2,565000	93,069503	02/10/2019
1,550,000.00	1,599,999.99	1	0,00465	1.564.929,76	0,24093	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	61,075975	01/02/2017
1,600,000.00	1,649,999.99	1	0,00465	1.644.253,96	0,25314	2,714000	1,000000	2,714000	2,714000	202,053388	01/11/2028
1,800,000.00	1,849,999.99	2	0,00931	3.649.166,54	0,56180	2,852206	0,674683	2,783000	2,922000	145,103156	02/02/2024
2,050,000.00	2,099,999.99	1	0,00465	2.075.585,43	0,31954	2,541000	1,000000	2,541000	2,541000	108,418891	12/01/2021
2,150,000.00	2,199,999.99	3	0,01396	6.473.527,55	0,99663	3,109892	0,813445	2,572000	4,000000	179,344306	10/12/2026
2,750,000.00	2,799,999.99	1	0,00465	2.778.767,37	0,42780	3,047000	0,900000	3,047000	3,047000	133,059548	01/02/2023
3,250,000.00	3,299,999.99	1	0,00465	3.257.131,00	0,50145	2,697000	1,200000	2,697000	2,697000	211,022587	01/08/2029
3,500,000.00	3,549,999.99	1	0,00465	3.539.165,83	0,54487	3,415000	1,850000	3,415000	3,415000	210,004107	01/07/2029
3,650,000.00	3,699,999.99	1	0,00465	3.664.666,62	0,56419	5,390000	0,000000	5,390000	5,390000	136,903491	29/05/2023
3,700,000.00	3,749,999.99	1	0,00465	3.717.363,31	0,57230	2,791000	1,250000	2,791000	2,791000	139,006160	01/08/2023
4,000,000.00	4,049,999.99	1	0,00465	4.000.000,00	0,61582	3,288000	3,000000	3,288000	3,288000	97,051335	01/02/2020
4,850,000.00	4,899,999.99	1	0,00465	4.852.545,84	0,74707	3,065000	1,500000	3,065000	3,065000	105,034908	01/10/2020
Total Cartera/Total		21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:				30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:				12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:				4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	6	0,02792	67.687,54	0,01042	2,537000	1,000000	2,537000	2,537000	25,497808	14/02/2014
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	8.892	41,37546	130.668.605,74	20,11697	3,724817	0,419458	2,276000	7,559000	192,650825	19/01/2028
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	224	1,04230	2.592.107,66	0,39907	2,890837	1,026784	2,250000	3,644000	132,392558	11/01/2023
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	434	2,01945	5.557.070,73	0,85553	2,905246	1,008649	2,168000	4,750000	141,605293	19/10/2023
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	39	0,18147	238.163,70	0,03667	3,441129	1,408991	2,500000	4,000000	107,710686	21/12/2020
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.421	11,26518	136.179.397,10	20,96538	2,851157	1,143728	1,513000	6,991000	86,330140	11/03/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	5.330	24,80108	311.955.995,82	48,02691	3,003349	1,090439	1,950000	5,647000	214,123870	03/11/2029
Índice 000 TIPO FIJO	3.814	17,74696	53.473.283,43	8,23243	6,109426	0,000000	3,310000	14,250000	41,062299	02/06/2015
Índice 257 ICO 2009 VAR.SEMESTRA	331	1,54018	8.811.884,98	1,35663	4,040194	1,704685	3,535000	4,453000	55,755186	23/08/2016
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					30,224,01	4,087260	0,800983		114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:					12,36	1,513000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					4.852.545,84	14,250000	5,426000		433,051335	01/02/2048

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

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	1.399	6,50970	8.921.702,25	1,37353	5,462283	0,203835	1,950000	14,150000	2,971650	30/03/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	728	3,38746	3.788.639,14	0,58328	4,474872	0,448988	2,038000	12,500000	9,084482	02/10/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	1.299	6,04439	12.894.564,47	1,98517	3,978841	0,510777	1,995000	12,000000	15,588206	18/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	1.023	4,76013	11.445.596,32	1,76210	4,186795	0,572516	1,937000	11,250000	20,954744	28/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	1.355	6,30496	19.704.429,54	3,03358	4,719781	0,856817	2,038000	14,250000	27,131347	04/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	720	3,35024	11.728.954,94	1,80572	3,995214	0,518929	2,038000	12,500000	32,349449	10/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	913	4,24829	21.469.913,00	3,30538	3,804277	0,723242	1,995000	12,000000	39,349954	11/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	664	3,08967	14.450.102,94	2,22465	3,210348	0,581788	2,000000	8,250000	45,044446	02/10/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	618	2,87562	11.010.926,83	1,69518	4,050946	0,915159	2,038000	8,150000	51,082691	02/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	446	2,07529	8.306.510,69	1,27882	3,094208	0,698781	2,038000	9,000000	56,206924	05/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	515	2,39635	8.405.404,03	1,29405	3,204264	1,014424	1,995000	8,100000	61,961763	27/02/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	389	1,81006	8.280.970,43	1,27489	3,025467	0,655992	2,038000	8,950000	69,183799	05/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	519	2,41496	10.714.510,40	1,64954	3,488054	0,787808	1,965000	7,650000	75,401108	13/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	358	1,66581	12.634.302,26	1,94510	3,562296	0,716483	2,038000	8,100000	80,712877	21/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	531	2,47080	26.899.085,22	4,14122	3,415733	1,156058	1,863000	8,100000	86,753412	24/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	249	1,15862	4.862.054,97	0,74853	3,281104	0,895952	2,300000	5,800000	92,656184	20/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	266	1,23773	10.918.077,50	1,68088	3,148083	1,556483	2,200000	5,059000	98,359264	11/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	211	0,98181	12.440.556,83	1,91527	3,196054	1,256261	1,965000	5,590000	104,282188	08/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	187	0,87013	13.795.564,71	2,12388	2,981066	1,058448	2,215000	5,586000	110,411311	13/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	289	1,34475	6.751.282,58	1,03939	3,305432	0,874320	2,315000	5,794000	116,457509	13/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	249	1,15862	11.219.986,10	1,72736	3,003761	0,812204	2,315000	5,590000	122,663318	21/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	247	1,14932	6.839.260,67	1,05293	3,310852	0,952455	2,450000	6,124000	128,459599	13/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	362	1,68443	27.192.379,84	4,18638	3,448271	0,826541	2,150000	5,632000	135,225643	07/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	326	1,51691	27.001.884,75	4,15705	3,199012	1,007312	2,076000	5,471000	140,328422	10/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	277	1,28891	22.544.677,44	3,47085	3,578426	1,268465	1,815000	5,350000	146,482563	15/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	147	0,68401	4.913.591,40	0,75647	3,086134	1,045836	2,213000	5,694000	152,213296	05/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	254	1,18189	6.355.525,34	0,97846	3,233817	1,197127	2,095000	5,221000	158,550580	17/03/2025

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	207	0,96319	8.154.327,38	1,25539	3,206338	0,842976	2,500000	5,624000	164,160184	04/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	253	1,17724	6.745.077,48	1,03843	3,164692	1,049607	2,141000	5,444000	170,588076	19/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	200	0,93062	4.545.795,78	0,69984	3,292432	1,032443	2,112000	5,971000	176,695460	21/09/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	326	1,51691	6.665.969,46	1,02625	3,336684	0,842743	2,050000	6,124000	182,651999	21/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	239	1,11209	10.861.331,53	1,67215	3,113779	0,850829	2,224000	5,144000	188,832520	25/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	340	1,58206	12.786.112,95	1,96847	3,173173	0,876448	2,145000	5,083000	195,199674	06/04/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	436	2,02876	15.563.048,73	2,39600	3,230437	0,853448	2,245000	5,794000	200,750163	22/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	386	1,79610	19.514.673,23	3,00436	3,454493	1,122277	1,995000	5,144000	206,569464	18/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	195	0,90736	9.848.085,51	1,51615	3,188047	1,273510	2,541000	5,374000	211,114735	03/08/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	249	1,15862	6.832.904,61	1,05195	3,236146	0,877061	2,245000	5,221000	219,554334	17/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	280	1,30287	4.596.829,45	0,70770	3,658799	0,576415	2,224000	5,444000	224,320057	09/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	293	1,36336	4.913.170,07	0,75640	3,460881	0,713156	2,200000	5,044000	230,931788	29/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	236	1,09813	6.375.735,50	0,98157	3,627143	1,018869	2,145000	6,124000	236,853068	26/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	201	0,93528	7.814.913,77	1,20314	3,275731	0,806265	2,195000	5,971000	242,386057	12/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	191	0,88874	5.283.387,88	0,81340	3,400711	0,831304	2,291000	5,644000	248,356485	10/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	227	1,05626	6.075.847,84	0,93540	3,295262	0,854472	2,126000	5,471000	254,981308	30/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	212	0,98646	12.134.189,21	1,86811	3,226649	0,938665	2,045000	5,194000	260,237753	06/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	204	0,94923	11.715.860,49	1,80370	3,446406	1,050855	2,264000	5,444000	266,592494	19/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	285	1,32614	5.971.395,80	0,91932	3,273384	0,948851	2,314000	5,340000	272,608366	18/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	234	1,08883	8.562.268,92	1,31820	3,008581	0,926702	2,095000	5,124000	279,057039	02/04/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	208	0,96785	5.766.285,30	0,88774	3,442759	0,930900	2,245000	5,444000	284,460214	14/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	247	1,14932	9.530.812,38	1,46731	2,951357	0,886795	2,041000	6,124000	291,026183	01/04/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	252	1,17258	16.063.502,71	2,47304	3,024937	0,737579	2,045000	5,971000	296,648106	19/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	208	0,96785	18.778.487,01	2,89103	2,809935	0,815981	2,050000	6,194000	302,927245	29/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	188	0,87478	16.992.313,25	2,61604	2,956264	0,782063	2,070000	5,632000	308,217934	06/09/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	280	1,30287	25.312.374,71	3,89694	3,032741	0,743050	1,513000	6,194000	315,252572	08/04/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	252	1,17258	25.231.695,78	3,88452	3,053896	0,791295	2,245000	6,194000	319,993805	30/08/2038

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	90	0,41878	10.429.532,36	1,60567	2,911926	0,988367	2,126000	3,750000	326,236907	08/03/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	3	0,01396	166.004,19	0,02556	3,115887	0,795176	2,817000	4,471000	340,308324	10/05/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	3	0,01396	37.257,47	0,00574	4,632227	2,425199	4,567000	5,221000	352,625275	20/05/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	5	0,02327	12.095,51	0,00186	4,002000	1,000000	4,002000	4,002000	361,067762	01/02/2042
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,00465	100.559,72	0,01548	3,694000	0,000000	3,694000	3,694000	371,022587	01/12/2042
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	4	0,01861	156.397,27	0,02408	4,054271	1,250000	4,000000	4,840000	387,086267	02/04/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	1	0,00465	28.339,25	0,00436	3,847000	1,750000	3,847000	3,847000	394,053388	01/11/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	5	0,02327	190.167,75	0,02928	3,650615	0,076953	3,464000	5,124000	399,040350	01/04/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	4	0,01861	181.077,83	0,02788	3,811999	0,285458	3,674000	4,694000	412,724301	23/05/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	4	0,01861	75.059,36	0,01156	3,457238	1,268991	3,144000	4,382000	418,908221	27/11/2046
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	1	0,00465	40.854,67	0,00629	2,291000	0,750000	2,291000	2,291000	433,051335	01/02/2048
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	13.959	64,95277	435.317.064,27	67,01885	3,356291	0,854486	1,513000	14,250000	172,179354	06/05/2026
17 GIRONA	1.877	8,73389	47.485.491,85	7,31059	3,627041	0,917270	2,038000	10,750000	136,964720	30/05/2023
25 LLEIDA	2.239	10,41831	69.541.487,73	10,70620	3,314493	0,866756	1,815000	10,750000	140,361637	11/09/2023
43 TARRAGONA	3.416	15,89503	97.200.152,85	14,96436	3,446936	1,014584	1,995000	11,650000	168,252110	07/01/2026
CATALUNYA	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000	3,389991	0,886695	1,513000	14,250000	165,164641	05/10/2025
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					30.224,01	4,087260	0,800983		114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:					12,36	1,513000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					4.852.545,84	14,250000	5,426000		433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	14.902	69,34065	517.065.778,49	79,60440	3,222220	0,936812	1,513000	6,718000	196,956380	29/05/2028
HIPOTECARIO	14.902	69,34070	517.065.778,49	79,60440	3,222220	0,936812	1,513000	6,718000	196,956380	29/05/2028
2 OTRAS GARANTIAS REALES	3	0,01396	91.034,46	0,01402	4,117278	1,308797	3,750000	7,000000	78,688364	22/07/2018
3 DEPOSITOS DINERARIOS	138	0,64213	4.802.167,09	0,73931	3,701651	0,605889	1,863000	10,100000	57,402578	12/10/2016
4 GARANTIAS DE TERCEROS	96	0,44670	5.657.176,58	0,87095	2,791743	0,790058	2,038000	6,830000	94,673353	20/11/2019
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	6.351	29,55191	121.892.696,54	18,76588	4,090461	0,676066	1,815000	14,250000	40,300605	10/05/2015
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	1	0,00465	35.343,54	0,00544	5,065000	3,500000	5,065000	5,065000	38,997947	01/04/2015
PERSONAL	6.589	30,65940	132.478.418,21	20,39560	4,063556	0,676974	1,815000	14,250000	41,468265	15/06/2015
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	1.509	7,02154	32.265.148,08	4,96735	3,362167	0,805580	1,965000	10,750000	103,203211	06/08/2020
02-Silvicultura y explotación forestal.	51	0,23731	926.707,10	0,14267	3,493710	0,943282	2,288000	8,100000	111,871354	27/04/2021
03-Pesca y acuicultura.	43	0,20008	571.046,66	0,08791	3,729833	0,798286	2,338000	8,100000	128,203441	06/09/2022
08-Otras industrias extractivas.	17	0,07910	236.502,37	0,03641	3,886972	0,901117	2,338000	7,250000	119,889262	27/12/2021
10-Industria de la alimentación.	246	1,14467	7.967.689,14	1,22666	3,328102	0,822865	2,096000	8,100000	104,514623	15/09/2020
11-Fabricación de bebidas.	57	0,26523	1.142.640,10	0,17591	3,724661	1,052385	2,199000	9,000000	64,974594	30/05/2017
13-Industria textil.	125	0,58164	3.427.117,74	0,52762	3,318397	0,985925	2,372000	9,750000	127,615877	19/08/2022
14-Confección de prendas de vestir.	87	0,40482	743.516,19	0,11447	3,629692	0,791574	2,317000	9,000000	131,067871	02/12/2022
15-Industria del cuero y del calzado.	49	0,22800	972.569,73	0,14973	3,520720	1,135029	2,245000	7,000000	118,886497	26/11/2021
16-Industria de la madera y del corcho,	152	0,70727	3.337.895,30	0,51388	3,446505	0,930010	2,048000	12,000000	144,631985	19/01/2024
17-Industria del papel.	15	0,06980	458.837,12	0,07064	3,077788	0,719478	2,419000	5,221000	66,220320	07/07/2017
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	129	0,60025	2.803.076,12	0,43155	3,607166	0,953135	2,096000	8,100000	84,985516	29/01/2019
20-Industria química.	47	0,21870	852.909,55	0,13131	4,063013	0,561892	2,093000	8,500000	91,149332	05/08/2019
21-Fabricación de productos farmacéutico	3	0,01396	1.059.568,01	0,16312	3,771636	0,306729	2,427000	6,702000	37,861758	25/02/2015
22-Fabricación de productos de caucho y	82	0,38156	2.964.227,43	0,45636	4,073938	0,847149	2,079000	10,000000	88,824721	26/05/2019
23-Fabricación de otros productos minera	50	0,23266	1.270.301,91	0,19557	3,563349	0,929953	2,052000	7,500000	77,551328	17/06/2018
24-Metalurgia, fabricación de productos	109	0,50719	3.799.389,79	0,58493	3,596124	1,038913	2,122000	9,500000	153,549229	16/10/2024
25-Fabricación de productos metálicos, e	132	0,61421	7.564.213,74	1,16454	3,479741	2,038556	2,199000	9,000000	112,532784	17/05/2021
26-Fabricación de productos informáticos	27	0,12563	2.095.249,37	0,32257	3,018181	0,812919	2,335000	9,750000	205,376310	10/02/2029
27-Fabricación de material y equipo eléc	22	0,10237	227.959,26	0,03510	4,771955	1,023861	2,336000	14,000000	58,907462	26/11/2016
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	87	0,40482	2.616.720,04	0,40285	3,354990	0,874003	2,368000	8,100000	141,887368	27/10/2023
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	11	0,05118	56.743,76	0,00874	4,256631	0,394554	2,356000	6,600000	49,879347	26/02/2016
30-Fabricación de otro material de trans	3	0,01396	58.761,84	0,00905	4,132071	0,663087	2,425000	5,150000	27,069235	02/04/2014
31-Fabricación de muebles.	77	0,35829	1.845.777,69	0,28417	3,835445	0,831267	2,824000	9,500000	189,188996	06/10/2027
32-Otras industrias manufactureras.	29	0,13494	758.335,93	0,11675	3,348631	0,631728	2,358000	8,100000	131,226580	07/12/2022
33-Reparación e instalación de maquinaria	17	0,07910	363.153,44	0,05591	4,188588	1,182056	3,414000	10,875000	114,314799	10/07/2021
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	82	0,38156	7.778.184,24	1,19748	2,831597	0,689852	1,863000	8,500000	96,656675	19/01/2020



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
36-Captación, depuración y distribución	16	0,07445	175.714,36	0,02705	4,538494	0,346700	2,188000	7,750000	27,992662	01/05/2014
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	5	0,02327	34.256,17	0,00527	4,855255	1,358961	4,840000	4,945000	121,894017	26/02/2022
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	13	0,06049	696.025,61	0,10716	3,441932	1,199922	2,401000	8,950000	36,368855	10/01/2015
39-Actividades de descontaminación y otr	8	0,03722	89.219,95	0,01374	4,278327	1,017657	2,714000	8,250000	70,811484	24/11/2017
41-Construcción de edificios.	1.549	7,20767	68.832.646,23	10,59707	3,154158	0,814967	1,513000	9,750000	206,787164	25/03/2029
42-Ingeniería civil.	23	0,10702	494.435,80	0,07612	3,624049	1,135763	2,335000	8,100000	94,116314	03/11/2019
43-Actividades de construcción especiali	1.223	5,69075	22.309.077,16	3,43457	3,922163	0,960187	2,079000	11,650000	147,158966	05/04/2024
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	460	2,14043	10.021.966,86	1,54292	3,805624	0,969536	2,084000	11,000000	118,031884	31/10/2021
46-Comercio al por mayor e intermediario	839	3,90396	22.242.928,98	3,42439	3,515519	0,951384	2,038000	12,000000	124,480587	15/05/2022
47-Comercio al por menor, excepto de ve	3.970	18,47285	70.456.902,90	10,84713	3,689169	0,823936	1,995000	12,500000	143,919631	28/12/2023
49-Transporte terrestre y por tubería.	1.312	6,10488	23.133.639,55	3,56152	3,790105	0,908477	2,038000	10,750000	162,630238	20/07/2025
50-Transporte marítimo y por vías navega	5	0,02327	213.132,98	0,03281	3,471954	0,335723	3,252000	6,850000	206,266037	09/03/2029
51-Transporte aéreo.	1	0,00465	51.183,66	0,00788	3,971000	0,500000	3,971000	3,971000	211,022587	01/08/2029
52-Almacenamiento y actividades anexas	69	0,32106	1.801.211,08	0,27730	4,137678	0,762419	2,276000	8,100000	135,496318	16/04/2023
53-Actividades postales y de correos.	28	0,13029	83.199,32	0,01281	4,721825	0,208904	2,368000	8,625000	60,373209	10/01/2017
55-Servicios de alojamiento.	261	1,21446	18.754.261,58	2,88730	3,349647	1,214650	1,937000	10,625000	130,631223	19/11/2022
56-Servicios de comidas y bebidas.	1.838	8,55242	38.392.059,25	5,91062	3,819380	0,892950	2,048000	14,150000	154,464704	13/11/2024
58-Edición.	18	0,08376	214.729,05	0,03306	4,326310	0,699792	2,361000	9,500000	65,870849	26/06/2017
59-Actividades cinematográficas, de víde	37	0,17217	1.630.942,29	0,25109	3,212951	1,240085	2,427000	10,500000	98,752219	23/03/2020
60-Actividades de programación y emisiór	83	0,38621	1.388.985,67	0,21384	3,515351	1,007910	2,371000	9,000000	122,875107	28/03/2022
61-Telecomunicaciones.	11	0,05118	202.771,64	0,03122	4,360683	1,388083	3,133000	14,250000	87,333306	11/04/2019
62-Programación, consultoría y otras act	94	0,43739	3.045.859,63	0,46892	3,593590	0,945324	2,300000	8,300000	178,181887	05/11/2026
63-Servicios de información.	664	3,08967	23.781.484,06	3,66126	3,059329	0,855197	2,038000	10,750000	180,217625	06/01/2027
64-Servicios financieros, excepto seguro	5	0,02327	504.977,21	0,07774	2,819386	0,725147	2,464000	3,502000	259,464396	14/08/2033
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	8	0,03722	25.923,04	0,00399	3,144000	1,000000	3,144000	3,144000	40,364169	12/05/2015
66-Actividades auxiliares a los servicio	1	0,00465	11.483,70	0,00177	4,250000	0,750000	4,250000	4,250000	46,028747	31/10/2015
68-Actividades inmobiliarias.	2.789	12,97753	176.914.051,63	27,23665	3,093885	0,853399	1,950000	10,200000	208,363682	12/05/2029



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	388	1,80541	12.772.936,16	1,96645	3,156092	0,797656	1,995000	11,650000	160,668242	21/05/2025
70-Actividades de las sedes centrales, a	94	0,43739	4.753.384,33	0,73180	2,974674	0,966743	2,172000	8,100000	143,626807	19/12/2023
71-Servicios técnicos de arquitectura e	188	0,87478	7.414.713,48	1,14153	3,232452	0,974009	2,057000	11,000000	192,734227	22/01/2028
72-Investigación y desarrollo.	13	0,06049	541.550,14	0,08337	2,705555	0,424163	2,048000	8,100000	65,960595	29/06/2017
73-Publicidad y estudios de mercado.	58	0,26988	971.745,69	0,14960	3,813464	0,836309	2,065000	8,900000	98,720572	22/03/2020
74-Otras actividades profesionales, cien	124	0,57699	2.573.618,84	0,39622	3,569516	0,955064	2,185000	9,450000	175,565130	17/08/2026
75-Actividades veterinarias.	83	0,38621	1.329.363,42	0,20466	3,568905	0,983878	2,291000	8,100000	158,554312	17/03/2025
77-Actividades de alquiler.	27	0,12563	669.897,36	0,10313	4,180979	0,730810	2,174000	8,100000	74,977694	31/03/2018
78-Actividades relacionadas con el emple	9	0,04188	388.307,94	0,05978	3,654593	1,387199	2,420000	6,950000	126,663494	21/07/2022
79-Actividades de agencias de viajes, op	54	0,25127	1.415.564,62	0,21793	3,218396	0,819847	2,300000	8,100000	181,127256	03/02/2027
80-Actividades de seguridad e investigac	3	0,01396	133.689,16	0,02058	3,174866	0,766481	2,824000	5,150000	278,838062	27/03/2035
81-Servicios a edificios y actividades d	76	0,35364	1.449.442,49	0,22315	4,197893	0,929343	2,338000	8,500000	151,529871	16/08/2024
82-Actividades administrativas de oficin	65	0,30245	1.946.246,71	0,29963	3,912643	0,991391	2,420000	8,100000	126,555875	18/07/2022
84-Administración Pública y defensa, Seg	2	0,00931	285.777,02	0,04400	2,038000	0,500000	2,038000	2,038000	55,030801	01/08/2016
85-Educación.	358	1,66581	6.125.085,26	0,94298	3,601295	0,847044	2,038000	11,650000	157,535708	14/02/2025
86-Actividades sanitarias.	501	2,33121	17.554.804,37	2,70263	3,291402	0,837169	2,038000	10,750000	145,259923	07/02/2024
87-Asistencia en establecimientos reside	41	0,19078	885.302,55	0,13630	3,892589	0,914567	2,065000	13,000000	70,391094	11/11/2017
88-Actividades de servicios sociales sin	15	0,06980	189.040,56	0,02910	4,807210	0,600501	2,315000	8,000000	71,926496	28/12/2017
90-Actividadse de creación, artísticas y	79	0,36760	1.946.311,81	0,29964	3,626571	0,987616	1,815000	10,000000	193,045758	31/01/2028
92-Actividades de juegos de azar y apues	27	0,12563	481.891,41	0,07419	4,016708	1,168176	2,361000	5,327000	167,859247	26/12/2025
93-Actividades deportivas, recreativas y	111	0,51650	2.699.492,46	0,41560	3,670605	0,901342	2,057000	8,750000	110,140932	05/03/2021
94-Actividades asociativas.	37	0,17217	175.118,35	0,02696	4,281364	0,717091	2,500000	8,100000	114,534647	17/07/2021
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	96	0,44670	839.070,27	0,12918	4,012773	0,649766	2,418000	8,500000	153,548731	16/10/2024
96-Otros servicios personales.	444	2,06598	7.834.559,62	1,20616	4,086203	0,819705	1,988000	12,000000	127,080570	03/08/2022
97-Actividades de los hogares como empl	3	0,01396	197.853,08	0,03046	3,455138	1,200714	2,165000	4,000000	223,497190	15/08/2030



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

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
99-Actividades de organizaciones y organ	7	0,03257	302.118,59	0,04651	3,590046	1,169931	3,000000	5,150000	185,864481	27/06/2027
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	20.904	97,26862	614.857.031,64	94,65977	3,397047	0,888492	1,513000	14,250000	168,819182	24/01/2026
TRIMESTRAL	461	2,14508	26.139.243,06	4,02424	3,133445	0,814267	1,937000	8,500000	106,352411	10/11/2020
SEMESTRAL	81	0,37690	4.567.462,82	0,70318	3,155148	0,725821	2,194000	8,850000	132,696017	20/01/2023
ANUAL	45	0,20939	3.980.459,18	0,61281	3,468133	0,886273	2,288000	9,500000	96,928293	28/01/2020
Total Cartera/Total	21.491	100,00000	649.544.196,70	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					30.224,01	4,087260	0,800983		114,790675	24/07/2021
Mínimo / Minimum:					12,36	1,513000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					4.852.545,84	14,250000	5,426000		433,051335	01/02/2048

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011****Loan Portfolio at 31/12/2011****Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution**

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	9.742	45,33060	57.140.241,33	8,79698	3,584771	1,006449	1,950000	6,718000	158,041609	02/03/2025	2,366556
005.00 009.99	1.489	6,92848	32.670.557,05	5,02977	3,541022	0,958062	1,995000	5,971000	175,233357	07/08/2026	7,488218
010.00 014.99	703	3,27114	29.033.964,68	4,46990	3,394378	0,990961	2,041000	6,194000	169,636632	18/02/2026	12,607760
015.00 019.99	436	2,02876	25.635.606,89	3,94671	3,341934	0,959365	2,000000	6,194000	169,731150	21/02/2026	17,743301
020.00 024.99	312	1,45177	26.525.578,28	4,08372	3,141624	0,902504	2,065000	5,144000	176,865950	26/09/2026	22,205098
025.00 029.99	272	1,26565	25.310.116,42	3,89660	3,337661	0,881455	1,995000	5,325000	175,588572	18/08/2026	27,540147
030.00 034.99	249	1,15862	31.633.724,10	4,87014	3,246734	1,203031	1,995000	6,100000	172,020896	01/05/2026	32,141030
035.00 039.99	245	1,14001	38.934.972,42	5,99420	3,124588	0,951288	1,995000	5,610000	184,365711	12/05/2027	37,576094
040.00 044.99	233	1,08417	39.121.584,18	6,02293	3,112605	1,018866	2,026000	6,232000	159,012694	31/03/2025	42,483532
045.00 049.99	215	1,00042	34.506.630,59	5,31244	3,426215	0,814540	2,145000	5,390000	192,701873	21/01/2028	47,806008
050.00 054.99	179	0,83291	29.951.040,09	4,61109	3,070818	1,065539	2,176000	4,624000	204,496274	14/01/2029	52,640993
055.00 059.99	216	1,00507	33.999.699,54	5,23439	3,054277	0,884826	1,513000	4,544000	232,587520	19/05/2031	57,412452
060.00 064.99	191	0,88874	38.065.232,20	5,86030	2,969928	0,849848	2,041000	5,192000	224,493375	15/09/2030	62,244252
065.00 069.99	192	0,89340	33.715.053,82	5,19057	3,000520	0,839435	2,213000	4,194000	259,743768	22/08/2033	66,810276
070.00 074.99	173	0,80499	30.864.774,21	4,75176	2,905549	0,724722	2,045000	4,000000	290,087735	03/03/2036	72,743100
075.00 079.99	39	0,18147	6.014.748,91	0,92600	2,985995	0,588487	2,145000	4,000000	286,110071	03/11/2035	76,664447
080.00 084.99	4	0,01861	573.007,17	0,08822	3,095784	0,922164	2,291000	4,000000	284,953734	29/09/2035	81,753645
085.00 089.99	8	0,03722	2.281.308,87	0,35122	3,055708	0,832392	2,817000	4,000000	293,201723	06/06/2036	87,880763
090.00 094.99	3	0,01396	415.712,80	0,06400	3,027002	0,584834	2,817000	3,624000	322,162069	04/11/2038	90,769785



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
095.00 099.99	1	0,00465	672.224,94	0,10349	2,245000	2,500000	2,245000	2,245000	306,004107	01/07/2037	99,802079
Total Cartera/Total		14.902	100,00000	517.065.778,49	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,385170	0,884347			165,610803	18/10/2025	37,688095
Media Simple / Arithmetic Average:			30.224,01		4,087260	0,800983			114,790675	24/07/2021	10,591298
Mínimo / Minimum:			12,36		1,513000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			4.852.545,84		14,250000	5,426000			433,051335	01/02/2048	99,802079

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	4.852.545,84	0,75
2	4.000.000,00	0,62
3	3.717.363,31	0,57
4	3.664.666,62	0,56
5	3.539.165,83	0,54
6	3.257.131,00	0,50
7	2.778.767,37	0,43
8	2.355.788,22	0,36
9	2.171.204,08	0,33
10	2.158.926,19	0,33
11	2.157.361,98	0,33
12	2.157.239,38	0,33
13	2.075.585,43	0,32
14	1.816.861,57	0,28
15	1.650.893,81	0,25
16	1.644.253,96	0,25
17	1.595.128,08	0,25
18	1.564.929,76	0,24
19	1.536.251,44	0,24
20	1.506.275,19	0,23
Total:	50.200.339,06	7,71

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

649.544.196,70



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	144.704.570,88	65.419.904,95	789.704.083,40	78,9840	25163
31/01/2011	10.919.486,12	2.126.992,30	776.657.604,98	77,6791	24895
28/02/2011	12.881.873,12	2.334.747,63	761.440.984,23	76,1572	24558
31/03/2011	9.958.147,93	2.148.594,07	749.334.242,23	74,9463	24210
30/04/2011	8.950.494,60	1.726.833,71	738.656.913,92	73,8784	23845
31/05/2011	11.665.078,86	3.022.630,04	723.969.205,02	72,4093	23440
30/06/2011	8.669.262,55	3.133.860,07	712.166.082,40	71,2288	22998
31/07/2011	9.138.737,16	1.928.093,46	701.099.251,78	70,1220	22749
31/08/2011	7.570.290,15	1.412.541,81	692.116.419,82	69,2235	22541
30/09/2011	7.820.398,41	3.632.504,10	680.663.517,31	68,0780	22299
31/10/2011	8.490.842,85	1.589.936,81	670.582.737,65	67,0698	22061
30/11/2011	7.838.886,72	1.646.902,86	661.096.948,07	66,1210	21759
31/12/2011	8.383.455,74	3.169.295,63	649.544.196,70	64,9656	21491
	256.991.525,09	93.292.837,44			

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

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



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	776.657.605,0	77,67908	2.126.992,3	0,26934	3,18463	0,37732	4,43508	0,34853	4,10313	0,43921	5,14506
28/02/2011	761.440.984,2	76,15715	2.334.747,6	0,30061	3,54833	0,33464	3,94256	0,35862	4,21957	0,41887	4,91227
31/03/2011	749.334.242,2	74,94627	2.148.594,1	0,28217	3,33404	0,28404	3,35576	0,32479	3,82856	0,38442	4,51674
30/04/2011	738.656.913,9	73,87836	1.726.833,7	0,23045	2,73061	0,27108	3,20490	0,32422	3,82196	0,37406	4,39746
31/05/2011	723.969.205,0	72,40933	3.022.630,0	0,40921	4,80145	0,30730	3,62595	0,32097	3,78437	0,34892	4,10758
30/06/2011	712.166.082,4	71,22882	3.133.860,1	0,43287	5,07256	0,35755	4,20724	0,32080	3,78243	0,33867	3,98921
31/07/2011	701.099.251,8	70,12195	1.928.093,5	0,27074	3,20089	0,37096	4,36186	0,32104	3,78512	0,33478	3,94426
31/08/2011	692.116.419,8	69,22351	1.412.541,8	0,20148	2,39109	0,30174	3,56142	0,30452	3,59370	0,33158	3,90714
30/09/2011	680.663.517,3	68,07802	3.632.504,1	0,52484	6,11942	0,33245	3,91726	0,34500	4,06236	0,33489	3,94553
31/10/2011	670.582.737,7	67,06977	1.589.936,8	0,23359	2,76730	0,32007	3,77400	0,34552	4,06839	0,33487	3,94525
30/11/2011	661.096.948,1	66,12103	1.646.902,9	0,24559	2,90763	0,33477	3,94404	0,31826	3,75293	0,31961	3,76865
31/12/2011	649.544.196,7	64,96556	3.169.295,6	0,47940	5,60351	0,31959	3,76839	0,32602	3,84285	0,32341	3,81265

(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							764.908,81	166.315,90	931.224,71
31/01/2011	310.518,34	54.401,73	364.920,07	69.333,71	21.110,01	90.443,72	976.837,07	184.719,10	1.161.556,17
28/02/2011	228.035,09	52.038,76	280.073,85	156.805,21	24.929,09	181.734,30	907.278,45	181.498,45	1.088.776,90
31/03/2011	193.062,80	39.023,47	232.086,27	174.230,43	35.696,80	209.927,23	768.758,78	155.907,77	924.666,55
30/04/2011	279.197,82	53.999,49	333.197,31	94.942,70	19.435,81	114.378,51	912.093,94	184.736,07	1.096.830,01
31/05/2011	221.428,66	48.823,47	270.252,13	159.239,18	28.873,55	188.112,73	878.769,04	174.021,27	1.052.790,31
30/06/2011	195.873,70	47.533,25	243.406,95	137.083,40	25.043,29	162.126,69	859.145,56	181.206,31	1.040.351,87
31/07/2011	283.157,24	61.078,28	344.235,52	123.406,03	24.523,26	147.929,29	944.409,87	200.128,36	1.144.538,23
31/08/2011	243.736,71	59.963,02	303.699,73	120.903,06	26.086,75	146.989,81	974.333,00	221.698,49	1.196.031,49
30/09/2011	243.924,29	57.282,23	301.206,52	135.281,75	30.756,41	166.038,16	989.904,71	232.055,93	1.221.960,64
31/10/2011	267.929,46	66.647,30	334.576,76	161.975,81	37.878,95	199.854,76	1.061.143,97	247.472,65	1.308.616,62
30/11/2011	255.908,41	64.507,98	320.416,39	139.176,48	34.858,54	174.035,02	1.104.809,63	257.412,50	1.362.222,13
31/12/2011	211.968,86	54.157,50	266.126,36	165.636,57	44.979,43	210.616,00	1.021.740,94	234.849,60	1.256.590,54
	2.934.741,38	659.456,48	3.594.197,86	1.638.014,33	354.171,89	1.992.186,22			

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

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



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	1.478.930,23	292.221,86	1.771.152,09	891.477,20	160.404,47	1.051.881,67	587.453,03	131.817,39	719.270,42
31/01/2011	138.005,95	22.933,36	160.939,31	48.416,89	24.699,50	73.116,39	677.042,09	130.051,25	807.093,34
28/02/2011	117.787,69	26.013,85	143.801,54	206.639,32	38.949,88	245.589,20	588.190,46	117.115,22	705.305,68
31/03/2011	118.705,55	32.881,25	151.586,80	186.090,63	36.160,15	222.250,78	520.805,38	113.836,32	634.641,70
30/04/2011	167.222,70	34.819,06	202.041,76	67.873,69	12.267,17	80.140,86	620.154,39	136.388,21	756.542,60
31/05/2011	140.236,74	27.419,55	167.656,29	134.998,64	39.553,14	174.551,78	625.392,49	124.254,62	749.647,11
30/06/2011	138.352,30	29.406,15	167.758,45	125.966,12	22.697,14	148.663,26	637.778,67	130.963,63	768.742,30
31/07/2011	145.483,15	29.819,80	175.302,95	138.689,77	26.411,63	165.101,40	644.572,05	134.371,80	778.943,85
31/08/2011	152.141,58	39.068,44	191.210,02	110.009,98	17.118,39	127.128,37	686.703,65	156.321,85	843.025,50
30/09/2011	157.781,92	39.130,20	196.912,12	126.248,39	24.843,09	151.091,48	718.237,18	170.608,96	888.846,14
31/10/2011	168.099,77	45.849,91	213.949,68	117.849,47	33.874,93	151.724,40	768.487,48	182.583,94	951.071,42
30/11/2011	178.937,57	44.870,18	223.807,75	104.680,50	26.881,28	131.561,78	842.744,55	200.572,84	1.043.317,39
31/12/2011	137.727,25	38.915,22	176.642,47	171.630,60	48.106,41	219.737,01	808.841,20	190.776,22	999.617,42
	3.239.412,40	703.348,83	3.942.761,23	2.430.571,20	511.967,18	2.942.538,38			

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	3.173.472,54	154.858,68	3.328.331,22	-465.605,23	0,00	-465.605,23	2.707.867,31	154.858,68	2.862.725,99
31/01/2011	688.647,26	25.284,14	713.931,40	-78.843,22	0,00	-78.843,22	3.317.671,35	180.142,82	3.497.814,17
28/02/2011	1.043.834,08	59.806,47	1.103.640,55	-40.605,23	0,00	-40.605,23	4.320.900,20	239.949,29	4.560.849,49
31/03/2011	983.542,51	64.262,05	1.047.804,56	-13.368,03	0,00	-13.368,03	5.291.074,68	304.211,34	5.595.286,02
30/04/2011	171.910,31	20.693,98	192.604,29	-201.328,05	0,00	-201.328,05	5.261.656,94	324.905,32	5.586.562,26
31/05/2011	872.913,99	55.391,43	928.305,42	-278.774,53	0,00	-278.774,53	5.855.796,40	380.296,75	6.236.093,15
30/06/2011	446.984,43	45.369,46	492.353,89	-102.852,33	0,00	-102.852,33	6.199.928,50	425.666,21	6.625.594,71
31/07/2011	671.358,93	52.433,11	723.792,04	-134.504,30	0,00	-134.504,30	6.736.783,13	478.099,32	7.214.882,45
31/08/2011	375.096,30	55.020,80	430.117,10	-331.723,30	0,00	-331.723,30	6.780.156,13	533.120,12	7.313.276,25
30/09/2011	319.469,78	50.179,94	369.649,72	-178.244,23	0,00	-178.244,23	6.921.381,68	583.300,06	7.504.681,74
31/10/2011	287.540,99	50.319,71	337.860,70	-80.707,09	0,00	-80.707,09	7.128.215,58	633.619,77	7.761.835,35
30/11/2011	584.905,28	25.251,30	610.156,58	-404.956,51	0,00	-404.956,51	7.308.164,35	658.871,07	7.967.035,42
31/12/2011	1.106.538,00	44.746,82	1.151.284,82	-489.366,51	0,00	-489.366,51	7.925.335,84	703.617,89	8.628.953,73
	10.726.214,40	703.617,89	11.429.832,29	-2.800.878,56	0,00	-2.800.878,56			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	327	100.322,14	20.817,37	121.139,51	7.872.047,13	7.993.186,64			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	137	67.776,66	14.531,73	82.308,39	2.474.194,40	2.556.502,79			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	60	44.800,94	8.724,28	53.525,22	1.017.190,26	1.070.715,48			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	228	251.445,49	76.550,73	327.996,22	6.040.668,97	6.368.665,19			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	186	557.395,71	114.225,49	671.621,20	5.417.052,56	6.088.673,76			
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	938	1.021.740,94	234.849,60	1.256.590,54	22.821.153,32	24.077.743,86			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	207	32.505,01	15.009,94	47.514,95	6.370.542,47	6.418.057,42	125.154.278,11	5,12812	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	79	20.632,05	9.576,66	30.208,71	1.887.734,59	1.917.943,30	23.622.792,63	8,11904	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	34	7.830,61	5.635,78	13.466,39	837.138,87	850.605,26	18.624.569,90	4,56711	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	154	82.393,12	58.433,81	140.826,93	5.041.069,74	5.181.896,67	69.143.114,79	7,49445	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	101	151.487,83	76.010,73	227.498,56	4.140.583,57	4.368.082,13	33.187.461,74	13,16184	
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	575	294.848,62	164.666,92	459.515,54	18.277.069,24	18.736.584,78	269.732.217,17	6,94637	

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 FTGENCAT 7, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AG

Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 6960													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337663019													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	1,90800 %	404,01	327,25	2.811.909,60	0,00	4.507,44	79.260,55	79,26 %	31.371.782,40	551.653.428,00	31.371.782,40	31.371.782,40	0,00
26/07/2011	1,64300 %	370,02	299,72	2.575.339,20	0,00	5.327,27	83.767,99	83,77 %	37.077.799,20	583.025.210,40	37.077.799,20	37.077.799,20	0,00
26/04/2011	1,32500 %	334,93	271,29	2.331.112,80	0,00	10.904,74	89.095,26	89,10 %	75.896.990,40	620.103.009,60	75.896.990,40	75.896.990,40	0,00
25/01/2011	1,32500 %	338,61	274,27	2.356.725,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	696.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	1,18400 %	299,29	242,42	2.083.058,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	696.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	0,94400 %	238,62	193,28	1.660.795,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	696.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	0,97200 %	245,70	199,02	1.710.072,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	696.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	1,12120 %	361,28	292,64	2.514.508,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	696.000.000,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2009							100.000,00			696.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1740													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337663001													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	2,10800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,84300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,52500 %	385,49	312,25	670.752,60	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	174.000.000,00	0,00	174.000.000,00	174.000.000,00	0,00
25/01/2011	1,52500 %	389,72	315,67	678.112,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	174.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	1,38400 %	349,84	283,37	608.721,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	174.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	1,14400 %	289,18	234,24	503.173,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	174.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,17200 %	296,26	239,97	515.492,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	174.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	1,32120 %	425,72	344,83	740.752,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	174.000.000,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2009							100.000,00			174.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 250													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337663027													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	2,85800 %	722,44	585,18	180.610,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	2,59300 %	655,45	530,91	163.862,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	2,27500 %	575,07	465,81	143.767,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2011	2,27500 %	581,39	470,93	145.347,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	2,13400 %	539,43	436,94	134.857,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	1,89400 %	478,76	387,80	119.690,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,92200 %	485,84	393,53	121.460,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	2,07120 %	667,39	540,59	166.847,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2009							100.000,00			25.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 7, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1050													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337663035													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	3,35800 %	848,83	687,55	891.271,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	3,09300 %	781,84	633,29	820.932,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	2,77500 %	701,46	568,18	736.533,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2011	2,77500 %	709,17	574,43	744.628,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	2,63400 %	665,82	539,31	699.111,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	2,39400 %	605,15	490,17	635.407,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	2,42200 %	612,23	495,91	642.841,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	2,57120 %	828,50	671,09	869.925,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	105.000.000,00	0,00	0,00	0,00
01/10/2009							100.000,00			105.000.000,00			



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

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

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.32	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.81	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE AS / SERIES AS 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 AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	5.43	3.63	3.13	2.65	2.32	2.06	1.86	1.71	
Amortización Final / Final maturity	27/07/2026	26/10/2020	26/07/2019	25/01/2018	25/04/2017	25/10/2016	25/01/2016	26/10/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	5.43	3.63	3.13	2.65	2.32	2.06	1.86	1.71	
Amortización Final / Final maturity	27/07/2026	26/10/2020	26/07/2019	25/01/2018	25/04/2017	25/10/2016	25/01/2016	26/10/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	16.04	9.76	8.36	6.99	6.11	5.45	4.92	4.46	
Amortización Final / Final maturity	26/07/2028	25/10/2021	27/04/2020	25/01/2019	25/01/2018	25/04/2017	25/10/2016	25/04/2016	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	16.04	9.76	8.36	6.99	6.11	5.45	4.92	4.46	
Amortización Final / Final maturity	26/07/2028	25/10/2021	27/04/2020	25/01/2019	25/01/2018	25/04/2017	25/10/2016	25/04/2016	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	24.27	12.41	10.47	8.80	7.70	6.83	6.21	5.73	
Amortización Final / Final maturity	27/04/2048	27/04/2026	25/10/2023	25/10/2021	27/07/2020	26/07/2019	25/10/2018	25/04/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.24	10.40	8.88	7.36	6.34	5.83	5.32	4.82	
Amortización Final / Final maturity	25/10/2028	25/01/2022	27/07/2020	25/01/2019	25/01/2018	26/07/2017	25/01/2017	26/07/2016	

(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 - 1,8855%, Tasa Recuperación Morosidad - 68,5522%, Tasa Fallidos - 1,2182%, Tasa Recuperación Fallidos - 29,1161%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,8855%, Delinquency Recoveries Rate - 68,5522%, Default Rate - 1,2182% and Default Recoveries Rate - 29,1161%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa FTGENCAT 7, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 82 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909181 a OK6909262 , ambas inclusive, más esta hoja número OK6909263, 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.