

FonCaixa Andalucía FTEmpresa 1, 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):

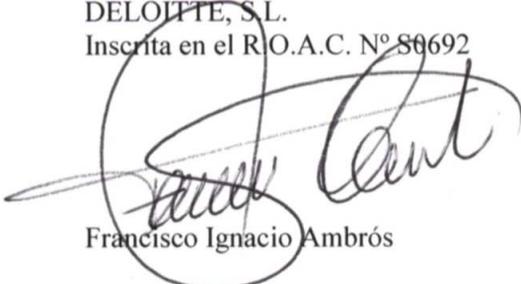
Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa Andalucía FTEmpresa 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al 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 Andalucía FTEmpresa 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 6 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° 80692


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05149
CÒPIA GRATUITA

.....
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 ANDALUCÍA FTEMPRESA 1, 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		321.027	381.663	PASIVO NO CORRIENTE		427.482	598.891
Activos financieros a largo plazo		321.027	381.663	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		427.482	598.891
Derechos de crédito	4	321.027	381.663	Obligaciones y otros valores negociables	7	335.103	500.000
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	82.000
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		335.103	418.000
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		311.760	381.663	Deudas con entidades de crédito	6	82.049	90.334
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		90.260	90.334
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(8.211)	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	10.330	8.557
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		10.330	8.557
Activos dudosos		9.267	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		46.960	1.169
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		46.957	1.067
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	4	4
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	44.636	377
		-	-	Series no subordinadas		44.271	-
		-	-	Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		143.085	209.840	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		365	377
Activos financieros a corto plazo		50.176	62.189	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	50.176	62.189	Deudas con entidades de crédito	6	1.709	129
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		1.856	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(293)	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		146	129
Préstamos a PYMES		44.380	56.167	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	608	557
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		608	557
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-			-	-
Bonos de titulación		-	-	Ajustes por periodificaciones		3	102
Activos dudosos		7.946	4.721	Comisiones		3	102
Correcciones de valor por deterioro de activos		(4.003)	(586)	Comisión sociedad gestora	1	3	4
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.833	1.887	Comisión administrador	1	18	2
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Intereses vencidos e impagados		20	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	96
Derivados		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(18)	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(10.330)	(8.557)
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(10.330)	(8.557)
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	92.909	147.651			-	-
Tesorería		92.909	147.651			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		464.112	591.503	TOTAL PASIVO		464.112	591.503

(*) 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 ANDALUCÍA FTEMPRESA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		15.107	13.772
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	13.153	12.993
Otros activos financieros	5	1.954	779
Intereses y cargas asimilados		(13.330)	(10.647)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(8.941)	(5.679)
Deudas con entidades de crédito	6	(3.035)	(2.116)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	12	(1.354)	(2.852)
MARGEN DE INTERESES		1.777	3.125
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(466)	(2.487)
Servicios exteriores		(32)	(445)
Servicios de profesionales independientes	10	(32)	(445)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(434)	(2.042)
Comisión de Sociedad gestora	1	(85)	(73)
Comisión administración	1	(329)	(39)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(15)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	(1.915)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(9.833)	(638)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(9.833)	(638)
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	8.522	-
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 ANDALUCÍA FTEMPRESA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ANUALES TERMINADOS 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	3.717	(240)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	3.360	2.126
Intereses cobrados de los activos titulizados	13.116	11.055
Intereses pagados por valores de titulización	(8.953)	(5.302)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.303)	(2.295)
Intereses cobrados de inversiones financieras	1.954	655
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(1.454)	(1.987)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(222)	(1.928)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(85)	(69)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(117)	(25)
Comisiones pagadas al agente financiero	(20)	(15)
Comisiones variables pagadas	-	(1.819)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	579	(438)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	611	4
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(32)	(442)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(58.459)	147.891
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	500.000
Cobros por emisión de valores de titulización	-	500.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	(500.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	(500.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(58.385)	57.557
Cobros por amortización de derechos de crédito	62.241	57.557
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(120.626)	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(74)	90.334
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	90.446
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(74)	(112)
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	(54.742)	147.651
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	147.651	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	92.909	147.651

(*) 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 ANDALUCÍA FTEMPRESA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
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	(3.127)	(11.409)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(3.127)	(11.409)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.354	2.852
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.773	8.557
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 Andalucía FTEMPRESA 1, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Andalucía FTEMPRESA 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de febrero de 2010, 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 500.000 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 3 de marzo de 2010, 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 0,0135% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más 5.000 euros trimestrales con un mínimo de 10.000 euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 85 miles de euros (73 miles de euros en 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 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 329 miles de euros (39 miles de euros en 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 26 de febrero de 2010 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldo inicial	500.562	-	500.562
Amortización de principal	-	(41.542)	(41.542)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(21.190)	(21.190)
Trasposos a activo corriente	(118.899)	118.899	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	381.663	56.167	437.830
Amortización de principal	-	(54.503)	(54.503)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(27.187)	(27.187)
Trasposos a activo corriente	(69.903)	69.903	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	311.760	44.380	356.140

- (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 los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 3,21% y 3,20%, respectivamente, siendo el tipo máximo 3,45% y el mínimo 3,06%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 12.703 miles de euros (12.640 miles de euros en 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 163 miles de euros (99 miles de euros en 2010), en concepto de intereses de demora y 287 miles de euros (254 miles de euros en 2010) por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	13.462	6.921	20.122	27.878	78.892	225.955

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>	17.091	4.670
<i>Intereses (1)</i>	122	51
	17.213	4.721

- (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	4.670
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(7.027)
Recuperación en efectivo	(6.424)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	25.872
Saldo al cierre del ejercicio	17.091

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(586)	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(10.578)	(596)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	134	10
Utilizaciones	7.027	-
Saldos al cierre del ejercicio	(4.003)	(586)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se han recuperado activos fallidos o sus garantías por importe de 611 y 4 miles de euros, respectivamente.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 50.000 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 sus cuentas tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de CaixaBank, no descienda de la categoría P1 o A1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service y Standard & Poor's Financial Services, respectivamente; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido de 1.954 miles de euros (779 miles de euros en 2010), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Período - 31/12/2011		Acumulado - 31/12/2011	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Derechos de crédito clasificados en el Activo	77.922	181.254	149.408	219.246
Cobros por amortizaciones ordinarias	46.911	95.690	88.041	95.690
Cobros por amortizaciones anticipadas	14.547	39.652	30.760	39.652
Cobros por intereses ordinarios	12.825	30.631	26.064	57.618
Cobros por intereses previamente impagados	291	33	315	33
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.395	2.697	1.496	2.697
Otros cobros en especie	1.954	-	1.954	-
Otros cobros en efectivo	-	12.548	779	23.554
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo	132.664	174.463	204.150	208.367
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	38.626	82.000	38.626	82.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	82.000	53.342	82.000	3.342
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	5.221	723	7.996	1.481
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	1.076	3.110	1.901	5.618
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	646	484	1.047	864
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	2.010	1.588	3.311	2.836
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	74	148	90.520	260
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1.454	2.432	3.441	4.344
Otros pagos del período	1.557	30.631	(24.692)	57.618

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 446 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha amortizado 74 miles de euros de este préstamo (112 miles de euros en 2010).

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 7 miles de euros (6 miles de euros en 2010), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales ningún importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2011.

- b) Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank (Entidad Cedente) por un importe de 90.000 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.

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

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 3.028 miles de euros (2.110 miles de euros en 2010), que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 146 miles de euros 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:

- 90.000 miles de euros.
- Un 36% 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:

- Durante los tres primeros años de vida del Fondo,
- 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
- 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 45.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 89.129 miles de euros. En aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el fondo de reserva no 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	90.000	90.000	147.651
Saldos a 15 de marzo de 2011	90.000	90.000	90.409
Saldos a 15 de junio de 2011	90.000	90.000	90.024
Saldos a 15 de septiembre de 2011	90.000	90.000	90.000
Saldos a 15 de diciembre de 2011	90.000	89.129	89.129
Saldos al 31 de diciembre de 2011	90.000	89.129	92.909

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	197	-
Comisión variable	96	-
Otras comisiones	-	-
Intereses de deudas con entidades de crédito	1.563	-
	1.856	-

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	-	-
Repercusión de pérdidas	(8.504)	-
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(8.504)	-

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2011, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 3 de marzo de 2010, que está dividida en cuatro series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AG, constituida por 3.380 bonos (328.000 miles de euros), serie AS, constituida por 820 bonos (82.000 miles de euros), serie B, constituida por 250 bonos (25.000 miles de euros) y la serie C, constituida por 650 bonos (65.000 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. 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 tres series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,50% para la serie 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 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 15 de septiembre 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, 500.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

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

Serie AG	Modificación calificación a "AA-" de "Standard & Poor's"	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 titulización, 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	82.000	-	328.000	-
Amortización de 15 de marzo de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Amortización de 15 de junio de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	82.000	-	328.000	-
Trasposos a pasivo corriente	(82.000)	82.000	(82.897)	82.897
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	(82.000)	-	(21.610)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	(17.016)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	245.103	44.271

Miles de Euros	Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	25.000	-	65.000	-	500.000
Amortización de 15 de marzo de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a	-
Amortización de 15 de junio de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a	-
Amortización de 15 de septiembre de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	25.000	-	65.000	-	500.000
Trasposos a pasivo corriente					(120.626)
Amortización de 15 de marzo de 2011	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de junio de 2011	-	-	-	-	-
Amortización de 15 de septiembre de 2011	-	-	-	-	(103.610)
Amortización de 15 de diciembre de 2011	-	-	-	-	(17.016)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	25.000	-	65.000	-	379.374

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2011 ha sido del 1,82% y 1,28%, respectivamente para la serie AS, del 1,62% y 1,08%, respectivamente para la serie AG, 2,57% y 2,03%, respectivamente para la serie B y 3,07% y 2,53%, respectivamente para la serie C. El importe devengado, durante el ejercicio 2011, por este concepto ha ascendido a 8.941 miles de euros, (5.679 miles de euros en 2010) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 365 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	44.271	36.639	36.232	53.638	102.571	106.023

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	4	4
	4	4

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(8.557)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(1.773)
Saldos al cierre del ejercicio	(10.330)

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, (6 miles de euros en 2010).

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

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

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

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 1.354 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

	Miles de euros
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(10.330)
Importe transferido a resultados no liquidado	(608)
	(10.938)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	4,5792%	Importe Inicial	90.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	47,9343%	Importe Mínimo	45.000.000,00
Tasa Fallidos	1,7599%	Importe Requerido Actual	90.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	9,0346%	Importe Actual	89.128.531,99
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	6.418	Número Operaciones	5.308
Principal Pendiente	499.999.989,71	Principal pendiente no vencido	366.519.605,09
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	73,30%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,58%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,46%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	154,19	Vida Residual Media Ponderada (meses)	152,97
		Amortización Anticipada - TAA	3,49%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,04%		
Vida Final Estimada Anticipada	15/06/2022	Margen	0,75%

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9635
NIF Fondo: V-65285157
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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	321.027	1008	381.663
------------------------	------	---------	------	---------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	321.027	1010	381.663
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	321.027	1200	381.663
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	311.760	1206	381.663
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	9.267	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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	143.085	1270	209.840
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	50.176	1290	62.189
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	50.176	1400	62.189
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	44.380	1406	56.167
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	7.946	1420	4.721
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-4.003	1421	-586
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1.833	1422	1.887
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	20	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	92.909	1460	147.651
1. Tesorería	0461	92.909	1461	147.651
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	464.112	1500	591.503

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	427.482	1650	598.891
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	427.482	1700	598.891
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	335.103	1710	500.000
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	82.000
1.2 Series subordinadas	0712	335.103	1712	418.000
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	82.049	1720	90.334
2.1 Préstamo subordinado	0721	90.260	1721	90.334
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	-8.211	1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	10.330	1730	8.557
3.1 Derivados de cobertura	0731	10.330	1731	8.557
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	46.960	1760	1.169
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	46.957	1800	1.067
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	44.636	1820	377
2.1 Series no subordinadas	0821	44.271	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	365	1824	377
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1.709	1830	129
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1.856	1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-293	1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	146	1835	129
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	608	1840	557
4.1 Derivados de cobertura	0841	608	1841	557
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		1900	102
1. Comisiones	0910		1910	102
1.1 Comisión sociedad gestora	0911		1911	4
1.2 Comisión administrador	0912	18	1912	2
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	96
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	-18	1917	
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-10.330	1930	-8.557
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-10.330	1950	-8.557
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	464.112	2000	591.503

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	7.520	1100	8.179	2100	15.107	3100	13.772
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	6.482	1120	7.573	2120	13.153	3120	12.993
1.3 Otros activos financieros	0130	1.038	1130	606	2130	1.954	3130	779
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-6.257	1200	-4.870	2200	-11.976	3200	-7.795
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-4.646	1210	-3.566	2210	-8.941	3210	-5.679
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-1.611	1220	-1.304	2220	-3.035	3220	-2.116
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-547	1240	-1.975	2240	-1.354	3240	-2.852
A) MARGEN DE INTERESES	0250	716	1250	1.334	2250	1.777	3250	3.125
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	-254	1600	-770	2600	-466	3600	-2.487
7.1 Servicios exteriores	0610	-8	1610	-9	2610	-32	3610	-445
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-8	1611	-9	2611	-32	3611	-445
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	-246	1630	-761	2630	-434	3630	-2.042
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-39	1631	-44	2631	-85	3631	-73
7.3.2 Comisión administrador	0632	-197	1632	-23	2632	-329	3632	-39
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-10	1633	-10	2633	-20	3633	-15
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634	-684	2634		3634	-1.915
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	-7.620	1700	-564	2700	-9.833	3700	-638
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-7.620	1720	-564	2720	-9.833	3720	-638
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	7.158	1850		2850	8.522	3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	3.717	9000	-240
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	3.360	9100	2.126
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	13.116	9110	11.055
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-8.953	9120	-5.302
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-1.303	9130	-2.295
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	1.954	9140	655
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-1.454	9150	-1.987
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-222	9200	-1.928
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-85	9210	-69
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-117	9220	-25
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-20	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	-1.819
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	579	9300	-438
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	611	9310	4
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	-32	9330	-442
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-58.459	9350	147.891
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400		9400	500.000
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	500.000
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500		9500	-500.000
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	-500.000
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-58.385	9600	57.557
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	62.241	9610	57.557
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-120.626	9630	
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	-74	9700	90.334
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	90.446
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-74	9720	-112
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	-54.742	9800	147.651
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	147.651	9900	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	92.909	9990	147.651

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		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	-3.127	7110	-11.409
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-3.127	7120	-11.409
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.354	7122	2.852
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	1.773	7140	8.557
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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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 26/02/2010			
	Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007	5.310	0036	373.231	0066	5.970	0096	442.500	0126	6.418	0156	500.000
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	5.310	0050	373.231	0080	5.970	0110	442.500	0140	6.418	0170	500.000

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

Cuadro de texto libre

Del total clasificado como Préstamos a Empresas, existe aproximadamente un 28% de Préstamos a Empresas.

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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	-6.520	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-8	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-54.503	0210	-41.542
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-8.238	0211	-16.336
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-120.627	0212	-57.878
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	500.378
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	373.231	0214	442.500
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,82	0215	3,56

(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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: 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	47	0710	44	0720	5	0730	49	0740	1.363	0750	1.412
De 1 a 3 meses	0701	50	0711	64	0721	16	0731	80	0741	2.544	0751	2.624
De 3 a 6 meses	0703	41	0713	6.039	0723	66	0733	6.105	0743	4.240	0753	10.345
De 6 a 9 meses	0704	33	0714	382	0724	76	0734	458	0744	3.754	0754	4.212
De 9 a 12 meses	0705	10	0715	182	0725	78	0735	260	0745	2.494	0755	2.754
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	181	0719	6.711	0729	241	0739	6.952	0749	14.395	0759	21.347

(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	10	0782	5	0792	1	0802	6	0812	652	0822	658	0832	2.810	0842	23,51		
De 1 a 3 meses	0773	17	0783	16	0793	11	0803	27	0813	1.973	0823	2.000	0833	4.747	0843	42,27		
De 3 a 6 meses	0774	21	0784	95	0794	49	0804	144	0814	3.960	0824	4.104	0834	9.981	1854	9.708	0844	41,23
De 6 a 9 meses	0775	18	0785	271	0795	65	0805	336	0815	3.063	0825	3.399	0835	8.006	1855	7.781	0845	42,71
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	126	0796	73	0806	199	0816	2.421	0826	2.620	0836	6.795	1856	6.795	0846	38,89
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	71	0789	513	0799	199	0809	712	0819	12.069	0829	12.781	0839	32.339	0859	24.284	0849	39,72

(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 pignoras 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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: 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 recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		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	4,58	0873		0909		0927	1,06	0945	0,01	0981	0,00	0999	4,92	1017	0,79	1053
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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: 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 26/02/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	647	1310	13.462	1320	180	1330	7.877	1340	102	1350	2.428
Entre 1 y 2 años	1301	526	1311	6.921	1321	765	1331	19.133	1341	271	1351	12.002
Entre 2 y 3 años	1302	897	1312	20.122	1322	583	1332	13.084	1342	806	1352	27.722
Entre 3 y 5 años	1303	667	1313	27.878	1323	1.456	1333	48.652	1343	1.751	1353	60.405
Entre 5 y 10 años	1304	776	1314	78.892	1324	924	1334	85.452	1344	1.271	1354	97.440
Superior a 10 años	1305	1.797	1315	225.955	1325	2.062	1335	268.301	1345	2.217	1355	300.002
Total	1306	5.310	1316	373.230	1326	5.970	1336	442.499	1346	6.418	1356	499.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,75			1327	12,66			1347	12,85		

(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 26/02/2010	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	4,08	0632	3,00	0634	2,99

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 26/02/2010			
		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
ES0364815011	AG	3.280	88.224	289.374	3,51	3.280	100.000	328.000	4,25	3.280	100.000	328.000	1,00
ES0364815003	AS	820	0	0		820	100.000	82.000	0,76	820	100.000	82.000	1,00
ES0364815029	B	250	100.000	25.000	9,12	250	100.000	25.000	4,17	250	100.000	25.000	1,00
ES0364815037	C	650	100.000	65.000	10,55	650	100.000	65.000	9,39	650	100.000	65.000	1,00
Total		8006	5.000	8025	379.374	8045	5.000	8065	500.000	8085	5.000	8105	500.000

(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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955
ES0364815011	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,300	1,726	360	17	236		289.374		289.374	
ES0364815003	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,926	360	17						
ES0364815029	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,676	360	17	32		25.000		25.000	
ES0364815037	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,176	360	17	97		65.000		65.000	
Total										9228	365	9105	
										9085	379.374	9095	
												9115	379.374
													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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			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)								
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0364815011	AG	01/03/2048	38.626	38.626	5.221	7.996	0	0	2.775	2.775								
ES0364815003	AS	01/03/2048	82.000	82.000	1.076	1.901	0	0	825	825								
ES0364815029	B	01/03/2048	0	0	646	1.047	0	0	401	401								
ES0364815037	C	01/03/2048	0	0	2.010	3.311	0	0	1.301	1.301								
Total			7305	120.626	7315	120.626	7325	8.953	7335	14.255	7345	0	7355	0	7365	5.302	7375	5.302

(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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0364815011	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	AAA	AAA
ES0364815011	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0364815011	AG	09/06/2011	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0364815003	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0364815003	AS	16/09/2010	SYP	AAA(sf)	AAA	AAA
ES0364815029	B	16/09/2010	MDY	Aa3(sf)	Aa3	Aa3
ES0364815029	B	16/09/2010	SYP	A(sf)	A	A
ES0364815037	C	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0364815037	C	16/09/2010	SYP	BBB(sf)	BBB	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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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	89.129	1010	90.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	23,88	1020	20,34
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,42	1040	1,45
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	16,40
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-08663619	1210	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250	S-4111001F	1260	CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA DE LA JUNTA DE ANDALUCÍA
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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, 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	00030	90 0100	16.500 0200	4.646 0300	4,42 0400	1,05 1120	5,14	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	591 0210	24 0310	0,16 0410	0,01 1130	0,04	
Total Morosos			0120	17.091 0220	4.670 0320	4,58 0420	1,06 1140	5,18	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0 0130	4.523 0230	0 0330	1,21 0430	0,00 1150	1,02	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	2.046 0240	56 0340	0,55 0440	0,01 1160	0,23	
Total Fallidos			0150	6.569 0250	56 0350	1,76 0450	0,01 1200	1,25	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
ES0364815003				Nota Valores - 4.9.4
ES0364815011				Nota Valores - 4.9.4
ES0364815029	10,00	6,59	6,31	Nota Valores - 4.9.3
ES0364815037	26,00	17,13	16,40	Nota Valores - 4.9.3
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0364815003				
ES0364815011				
ES0364815029	30,00	1,31	0,95	Modulo Adicional 3.4.6
ES0364815037	25,00	1,31	0,95	Modulo Adicional 3.4.6
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00 0532	4,58 0552	5,19 0572
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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/02/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	5.310	0426	373.231	0452	5.970	0478	442.500	0504	6.418	0530	500.000
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		0434		0460		0486		0512		0538	
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	5.310	0445	373.231	0471	5.970	0497	442.500	0523	6.418	0549	500.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	5.310	0450	373.231	0475	5.970	0501	442.500	0527	6.418	0553	500.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/02/2010						
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)			
Euro - EUR	0571	5.310	0577	0583	373.231	0600	5.970	0606	0611	442.500	0620	6.418	0626	0631	500.000
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	5.310		0588	373.231	0605	5.970		0616	442.500	0625	6.418		0636	500.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/02/2010			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	4.089	1110	193.399	1120	1.291	1130	116.912	1140	1.297	1150	124.976
40% - 60%	1101	885	1111	119.735	1121	995	1131	128.304	1141	1.053	1151	149.068
60% - 80%	1102	318	1112	52.164	1122	457	1132	76.752	1142	541	1152	87.368
80% - 100%	1103	16	1113	2.023	1123	40	1133	8.083	1143	30	1153	4.436
100% - 120%	1104		1114		1124	8	1134	1.143	1144	1	1154	166
120% - 140%	1105		1115		1125	3	1135	478	1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126	7	1136	1.516	1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127	17	1137	6.266	1147		1157	
Total	1108	5.308	1118	367.321	1128	2.818	1138	339.454	1148	2.922	1158	366.014
Media ponderada (%)			1119	43,81			1139	39,56			1159	

(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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado
Indice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
CONV.CONSEJE.AGRICULTURA JUNTA ANDALUCIA	3	65	0,00	2,13
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	1.103	87.763	1,58	3,35
EURIBOR OFICIAL	2.028	219.577	1,22	3,16
I.R.P.H. CAJAS	422	29.339	0,28	3,62
ICO 2009 VAR.SEMESTRAL	195	6.712	1,69	4,02
MIBOR BANC.ESP.	1	7	0,75	2,29
TIPO FIJO	1.558	29.768	0,00	6,18
Total	1405 5.310	1415 373.231	1425 1,16	1435 3,46

(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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/02/2010			
	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	166
1% - 1,49%	1501		1522		1543	5	1564	3.142	1585	18	1606	7.451
1,5% - 1,99%	1502	4	1523	476	1544	184	1565	36.467	1586	176	1607	30.543
2% - 2,49%	1503	202	1524	33.170	1545	1.413	1566	169.758	1587	780	1608	110.410
2,5% - 2,99%	1504	809	1525	97.818	1546	669	1567	66.714	1588	862	1609	87.858
3% - 3,49%	1505	1.085	1526	109.071	1547	951	1568	73.108	1589	812	1610	76.801
3,5% - 3,99%	1506	723	1527	52.813	1548	447	1569	24.477	1590	663	1611	45.358
4% - 4,49%	1507	618	1528	42.304	1549	341	1570	24.174	1591	411	1612	32.255
4,5% - 4,99%	1508	403	1529	12.184	1550	262	1571	8.418	1592	345	1613	17.206
5% - 5,49%	1509	290	1530	8.568	1551	276	1572	8.729	1593	362	1614	20.685
5,5% - 5,99%	1510	142	1531	5.073	1552	134	1573	5.045	1594	153	1615	7.277
6% - 6,49%	1511	143	1532	1.900	1553	140	1574	3.422	1595	211	1616	10.907
6,5% - 6,99%	1512	220	1533	2.960	1554	270	1575	6.025	1596	559	1617	30.963
7% - 7,49%	1513	148	1534	1.696	1555	189	1576	3.472	1597	265	1618	8.384
7,5% - 7,99%	1514	111	1535	1.234	1556	135	1577	2.014	1598	156	1619	3.149
8% - 8,49%	1515	298	1536	2.963	1557	414	1578	5.873	1599	477	1620	8.161
8,5% - 8,99%	1516	48	1537	501	1558	56	1579	751	1600	62	1621	979
9% - 9,49%	1517	25	1538	211	1559	33	1580	403	1601	44	1622	673
9,5% - 9,99%	1518	16	1539	151	1560	20	1581	243	1602	23	1623	324
Superior al 10%	1519	25	1540	138	1561	31	1582	265	1603	38	1624	450
Total	1520	5.310	1541	373.231	1562	5.970	1583	442.500	1604	6.418	1625	500.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,46			9584	3,04			1626	3,58
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,04			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 26/02/2010		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	5,98		2030	6,27		2060	5,69	
Sector: (1)	2010	17,87	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040	16,82	2050 68 Actividades inmobiliarias.	2070	16,54	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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 26/02/2010					
	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	5.000	3060		3110	379.374	3170	5.000	3230		3250	500.000
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	5.000			3160	379.374	3220	5.000			3300	500.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	37	0,69706	2.627.978,44	0,71701	3,012283	0,942992	2,120000	4,044000	173,359768	11/06/2026
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	113	2,12886	9.611.778,39	2,62245	3,017041	0,940870	2,245000	5,597000	150,500058	15/07/2024
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	170	3,20271	17.501.291,39	4,77499	3,029356	1,064771	2,215000	5,424000	154,286552	08/11/2024
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	192	3,61718	18.256.531,95	4,98105	2,992737	0,921250	2,126000	5,194000	164,571674	17/09/2025
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	265	4,99246	24.098.667,30	6,57500	2,975503	0,857473	2,176000	4,562000	191,166200	05/12/2027
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	264	4,97362	30.912.658,26	8,43411	3,126816	0,950812	2,231000	5,600000	197,399237	12/06/2028
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	262	4,93595	36.956.162,63	10,08300	2,947056	0,971509	2,147000	5,424000	197,474012	14/06/2028
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	259	4,87943	25.434.127,76	6,93936	3,068373	0,965419	2,245000	5,552000	178,599669	18/11/2026
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	550	10,36172	37.906.159,83	10,34219	3,307325	0,974805	2,170000	10,150000	157,886753	25/02/2025
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	686	12,92389	43.982.151,74	11,99995	3,460694	1,032752	1,713000	10,750000	141,348292	11/10/2023
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	1.634	30,78372	73.021.666,09	19,92299	4,044364	1,430407	2,213000	18,000000	113,971459	30/06/2021
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	876	16,50339	46.210.431,31	12,60790	4,195520	1,778389	1,982000	12,000000	116,572453	17/09/2021
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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



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

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	5.121	96,47702	347.329.353,50	94,76420	3,472629	1,169377	1,713000	18,000000	152,618617	18/09/2024
NO PYME	187	3,52298	19.190.251,59	5,23580	3,153740	1,059653	2,058000	9,750000	159,366404	11/04/2025
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					69.050,42	4,406380	1,005987		99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:					189,37	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					3.888.583,49	18,000000	5,251000		419,022587	01/12/2046

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

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	4	0,07536	475.913,10	0,12985	1,906790	0,386569	1,713000	1,995000	127,022199	01/08/2022
02.00 02.49	202	3,80558	33.157.897,89	9,04669	2,354601	0,829210	2,058000	2,499000	165,084342	02/10/2025
02.50 02.99	808	15,22231	91.761.881,51	25,03601	2,766435	0,974637	2,500000	2,998000	181,027974	31/01/2027
03.00 03.49	1.084	20,42200	108.931.422,13	29,72049	3,217716	1,146846	3,000000	3,497000	170,951539	30/03/2026
03.50 03.99	723	13,62095	52.754.040,36	14,39324	3,710413	1,322741	3,500000	3,997000	144,436151	13/01/2024
04.00 04.49	618	11,64280	42.096.958,52	11,48560	4,091396	1,680128	4,000000	4,489000	131,488661	15/12/2022
04.50 04.99	403	7,59231	12.160.108,24	3,31772	4,688833	1,804924	4,500000	4,997000	72,354475	10/01/2018
05.00 05.49	290	5,46345	8.503.080,75	2,31995	5,204057	1,245378	5,007000	5,487000	60,080475	01/01/2017
05.50 05.99	142	2,67521	5.064.633,49	1,38182	5,653631	1,613090	5,500000	5,987000	79,964598	29/08/2018
06.00 06.49	143	2,69405	1.836.512,54	0,50107	6,221227	1,188785	6,000000	6,475000	38,300980	10/03/2015
06.50 06.99	220	4,14469	2.937.467,32	0,80145	6,722668	0,358855	6,500000	6,999000	30,368039	12/07/2014
07.00 07.49	148	2,78824	1.671.757,86	0,45612	7,092468	0,000000	7,000000	7,450000	21,393574	12/10/2013
07.50 07.99	111	2,09118	1.223.402,63	0,33379	7,628544	0,000000	7,500000	7,950000	29,492952	15/06/2014
08.00 08.49	298	5,61417	2.945.715,52	0,80370	8,096223	0,000000	8,000000	8,450000	30,284161	09/07/2014
08.50 08.99	48	0,90430	500.828,62	0,13664	8,700023	0,000000	8,500000	8,950000	29,300830	09/06/2014
09.00 09.49	25	0,47099	210.785,40	0,05751	9,130748	0,000000	9,000000	9,450000	30,738520	23/07/2014
09.50 09.99	16	0,30143	149.564,75	0,04081	9,679832	0,000000	9,500000	9,950000	26,610349	19/03/2014
10.00 10.49	9	0,16956	50.053,25	0,01366	10,104374	0,000000	10,000000	10,375000	22,366793	10/11/2013
10.50 10.99	14	0,26375	73.536,99	0,02006	10,688381	0,000000	10,625000	10,750000	21,792985	24/10/2013
12.00 12.49	1	0,01884	6.541,79	0,00178	12,000000	0,000000	12,000000	12,000000	34,036961	01/11/2014



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
18.00 18.49	1	0,01884	7.502,43	0,00205	18,000000	0,000000	18,000000	18,000000	27,006160	01/04/2014
Total Cartera/Total		5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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	3.348	63,07460	54.106.747,37	14,76231	4,496014	1,032172	1,982000	18,000000	82,137294	04/11/2018
50,000.00	99,999.99	941	17,72796	67.541.238,80	18,42773	3,377352	1,122914	1,982000	8,000000	168,819327	24/01/2026
100,000.00	149,999.99	450	8,47777	55.031.563,70	15,01463	3,398854	1,173601	1,713000	6,750000	175,338092	10/08/2026
150,000.00	199,999.99	211	3,97513	36.194.792,33	9,87527	3,219986	1,086463	2,126000	5,309000	189,840174	26/10/2027
200,000.00	249,999.99	123	2,31726	27.389.792,11	7,47294	3,185054	1,107214	1,995000	6,597000	183,880008	27/04/2027
250,000.00	299,999.99	69	1,29992	18.807.497,73	5,13138	3,138608	1,050496	2,245000	5,712000	166,943750	28/11/2025
300,000.00	349,999.99	32	0,60286	10.334.741,41	2,81970	3,172258	1,219881	2,213000	5,550000	143,178330	05/12/2023
350,000.00	399,999.99	29	0,54635	10.789.168,99	2,94368	3,088201	1,283332	2,170000	4,647000	166,829706	24/11/2025
400,000.00	449,999.99	23	0,43331	9.747.844,88	2,65957	3,164320	1,289551	2,245000	5,648000	138,144273	05/07/2023
450,000.00	499,999.99	10	0,18839	4.715.067,66	1,28644	3,158869	1,211669	2,245000	5,065000	177,499396	15/10/2026
500,000.00	549,999.99	12	0,22607	6.335.230,80	1,72848	3,042298	1,237397	2,419000	4,203000	163,157157	05/08/2025
550,000.00	599,999.99	5	0,09420	2.837.313,04	0,77412	2,883371	1,243356	2,300000	3,465000	113,044781	01/06/2021
600,000.00	649,999.99	5	0,09420	3.119.453,84	0,85110	3,583688	1,766250	2,165000	5,597000	142,764173	23/11/2023
650,000.00	699,999.99	7	0,13188	4.686.430,63	1,27863	3,273965	1,169976	2,767000	4,086000	164,937160	28/09/2025
700,000.00	749,999.99	4	0,07536	2.933.311,36	0,80031	3,379952	1,449397	2,397000	4,000000	113,140630	04/06/2021
750,000.00	799,999.99	3	0,05652	2.277.859,95	0,62148	2,989218	1,030779	2,897000	3,137000	142,903532	27/11/2023
800,000.00	849,999.99	6	0,11304	4.974.082,35	1,35711	3,367670	1,353725	3,067000	4,144000	148,803104	25/05/2024
850,000.00	899,999.99	2	0,03768	1.729.824,09	0,47196	2,549474	1,004310	2,315000	2,776000	95,099324	03/12/2019
900,000.00	949,999.99	2	0,03768	1.880.511,66	0,51307	3,571018	1,122435	3,565000	3,577000	146,522456	16/03/2024
1,000,000.00	1,049,999.99	2	0,03768	2.039.152,22	0,55636	3,200317	1,430504	2,980000	3,415000	53,052647	01/06/2016
1,050,000.00	1,099,999.99	3	0,05652	3.264.706,22	0,89073	3,390370	1,311835	2,817000	4,097000	184,879927	28/05/2027
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,01884	1.115.370,94	0,30431	4,147000	2,000000	4,147000	4,147000	67,022587	01/08/2017
1,150,000.00	1,199,999.99	3	0,05652	3.530.979,02	0,96338	3,576906	1,306254	2,967000	4,000000	85,701927	20/02/2019
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,01884	1.232.434,37	0,33625	3,398000	1,250000	3,398000	3,398000	94,028747	01/11/2019
1,250,000.00	1,299,999.99	3	0,05652	3.861.443,68	1,05354	3,556879	1,805420	3,147000	4,050000	156,472136	13/01/2025
1,350,000.00	1,399,999.99	2	0,03768	2.736.180,27	0,74653	2,480647	0,650000	2,147000	2,814000	201,049561	01/10/2028
1,400,000.00	1,449,999.99	2	0,03768	2.815.777,39	0,76825	3,317381	1,473974	2,491000	4,147000	169,053645	31/01/2026

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
1,450,000.00	1,499,999.99	2	0,03768	2.944.931,98	0,80349	3,030328	1,449250	2,762000	3,300000	144,008916	31/12/2023
1,500,000.00	1,549,999.99	1	0,01884	1.532.427,45	0,41810	2,058000	0,500000	2,058000	2,058000	91,006160	31/07/2019
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,01884	1.680.904,61	0,45861	3,422000	1,250000	3,422000	3,422000	150,012320	30/06/2024
1,950,000.00	1,999,999.99	1	0,01884	1.971.136,77	0,53780	2,465000	0,900000	2,465000	2,465000	137,987680	01/07/2023
2,000,000.00	2,049,999.99	1	0,01884	2.027.989,85	0,55331	2,550000	1,000000	2,550000	2,550000	134,997947	01/04/2023
3,000,000.00	3,049,999.99	1	0,01884	3.043.283,43	0,83032	3,922000	1,750000	3,922000	3,922000	114,004107	01/07/2021
3,400,000.00	3,449,999.99	1	0,01884	3.401.830,70	0,92814	3,822000	1,750000	3,822000	3,822000	155,039014	30/11/2024
3,850,000.00	3,899,999.99	1	0,01884	3.888.583,49	1,06095	3,424000	1,500000	3,424000	3,424000	149,026694	01/06/2024
Total Cartera/Total		5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:				69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:				189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:				3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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.	1	0,01884	6.829,36	0,00186	2,287000	0,750000	2,287000	2,287000	3,022587	01/04/2012
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	422	7,95026	29.297.363,87	7,99340	3,619417	0,279903	2,945000	5,945000	186,001818	01/07/2027
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	1.103	20,77995	87.622.397,57	23,90661	3,352979	1,583166	1,713000	6,748000	95,923711	28/12/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	2.028	38,20648	219.182.422,61	59,80101	3,164993	1,223905	1,995000	6,597000	186,968634	30/07/2027
Índice 000 TIPO FIJO	1.556	29,31424	23.635.821,20	6,44872	6,176725	0,000000	1,982000	18,000000	34,205196	06/11/2014
Índice 257 ICO 2009 VAR.SEMESTRA	195	3,67370	6.709.770,48	1,83067	4,020251	1,685451	3,535000	4,472000	62,910000	28/03/2017
Índice 244 CONV.CONSEJE.AGRICUL	3	0,05652	65.000,00	0,01773	2,125000	0,000000	2,125000	2,125000	29,846786	26/06/2014
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					69.050,42	4,406380	1,005987		99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:					189,37	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					3.888.583,49	18,000000	5,251000		419,022587	01/12/2046

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	405	7,62999	3.830.997,02	1,04524	5,801531	0,244813	2,287000	10,750000	3,191540	06/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	240	4,52148	3.611.200,76	0,98527	4,842429	1,532788	2,564000	10,625000	9,020490	30/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	217	4,08817	2.529.441,53	0,69012	4,940322	1,073041	2,687000	10,750000	15,595995	18/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	310	5,84024	4.297.957,00	1,17264	4,967430	1,145739	2,125000	10,625000	20,604074	18/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	470	8,85456	9.271.579,69	2,52963	4,559346	1,149235	2,315000	18,000000	26,874700	27/03/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	426	8,02562	10.781.397,78	2,94156	4,579768	1,290663	1,982000	12,000000	32,310121	09/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	220	4,14469	5.518.814,28	1,50574	4,889805	0,891360	2,215000	9,500000	39,013623	01/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	178	3,35343	8.566.639,58	2,33729	3,917031	1,307519	2,125000	9,000000	43,858704	26/08/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	152	2,86360	6.501.824,26	1,77394	3,918094	1,048100	2,464000	6,950000	51,265403	08/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	117	2,20422	7.268.086,74	1,98300	3,658886	1,362241	1,982000	9,000000	56,328584	09/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	72	1,35644	5.066.259,42	1,38226	3,414369	1,353438	2,245000	8,100000	62,318528	10/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	73	1,37528	6.695.476,52	1,82677	3,608636	1,199918	2,362000	7,500000	68,337396	10/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	52	0,97965	4.791.544,82	1,30731	3,236376	0,993678	2,463000	5,659000	75,425871	13/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	49	0,92313	5.004.339,07	1,36537	3,252196	1,044871	2,315000	6,943000	80,298638	09/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	130	2,44913	10.481.311,79	2,85969	3,791066	1,318480	2,526000	7,125000	86,796313	25/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	121	2,27958	14.650.208,82	3,99711	3,564322	1,467479	2,058000	5,973000	92,234367	07/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	48	0,90430	5.086.533,83	1,38779	3,084637	1,144386	2,420000	5,424000	99,156803	05/04/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	51	0,96081	6.672.543,74	1,82051	3,235654	1,197238	2,463000	4,124000	104,169406	04/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	77	1,45064	7.582.802,42	2,06887	3,332425	1,352854	2,213000	5,550000	110,821659	26/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	103	1,94047	12.546.622,16	3,42318	3,521154	1,341993	2,245000	4,648000	116,006840	30/08/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	84	1,58252	9.683.226,95	2,64194	3,015636	1,009268	2,291000	5,424000	122,769203	24/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	94	1,77091	11.822.182,91	3,22553	3,360479	1,235744	2,341000	6,597000	128,517959	15/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	109	2,05350	14.525.682,80	3,96314	2,910132	1,060250	2,165000	4,471000	134,176882	07/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	74	1,39412	12.283.279,98	3,35133	3,052966	1,160769	1,713000	5,198000	139,839678	26/08/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	110	2,07234	18.221.515,66	4,97150	3,502131	1,512706	2,213000	5,194000	147,041989	01/04/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	82	1,54484	15.793.714,73	4,30911	3,833896	1,716013	1,995000	6,315000	152,701577	20/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	24	0,45215	4.744.858,81	1,29457	3,090505	1,129919	2,495000	5,164000	157,994356	28/02/2025

**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	31	0,58402	4.164.205,58	1,13615	3,227344	1,123370	2,315000	4,471000	164,456294	13/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	30	0,56518	5.382.354,49	1,46850	3,035165	1,213196	2,300000	4,214000	170,243906	08/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	29	0,54635	3.600.086,92	0,98224	3,483586	1,382067	2,541000	5,597000	177,071910	02/10/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	48	0,90430	7.366.553,71	2,00987	2,831057	0,974127	2,245000	4,147000	182,260141	09/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	36	0,67822	5.706.798,10	1,55702	3,075606	1,115109	2,326000	4,144000	187,778796	24/08/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	44	0,82894	7.032.367,45	1,91869	3,065736	0,884724	2,213000	4,090000	195,271194	08/04/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	32	0,60286	3.921.391,83	1,06990	2,837310	1,015146	2,245000	4,040000	200,528159	15/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	83	1,56368	10.893.343,36	2,97210	3,292794	1,244151	2,147000	4,944000	206,447285	14/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	71	1,33760	6.553.708,60	1,78809	3,783418	1,668246	2,245000	6,086000	212,426853	12/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	13	0,24491	1.039.167,81	0,28352	2,683639	0,900431	2,464000	3,183000	219,470371	15/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	30	0,56518	4.024.950,81	1,09815	3,103063	0,888906	2,526000	4,000000	224,353769	10/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	29	0,54635	3.512.174,10	0,95825	2,982662	0,770076	2,126000	4,821000	230,114719	05/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	27	0,50867	1.738.929,08	0,47444	3,003380	0,999186	2,526000	3,590000	237,265878	08/10/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	30	0,56518	3.309.684,52	0,90300	3,035249	0,795862	2,495000	4,124000	242,426743	13/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	41	0,77242	3.556.389,18	0,97031	3,031631	0,932523	2,495000	4,194000	248,368219	10/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	39	0,73474	3.597.912,52	0,98164	3,016246	0,617342	2,170000	4,194000	253,790026	22/02/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	26	0,48983	2.160.356,98	0,58942	3,227151	1,106175	2,231000	4,000000	261,173275	05/10/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	34	0,64054	3.536.364,29	0,96485	3,309233	1,318243	2,345000	4,000000	266,841112	26/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	43	0,81010	4.382.096,31	1,19560	3,317530	1,154027	2,270000	4,967000	272,533399	16/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	28	0,52751	2.761.111,49	0,75333	2,906715	0,833471	2,295000	3,874000	279,016871	01/04/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	42	0,79126	3.972.416,49	1,08382	3,021007	0,939167	2,200000	3,567000	284,315186	09/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	59	1,11153	6.436.886,69	1,75622	2,890186	0,903391	2,176000	3,694000	290,651432	20/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	93	1,75207	9.669.544,71	2,63821	2,989686	0,770080	2,395000	3,874000	296,635067	18/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	67	1,26225	9.373.463,50	2,55742	3,009273	0,844674	2,450000	4,274000	302,896954	28/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	45	0,84778	4.209.306,55	1,14845	2,930552	0,832635	2,426000	4,294000	307,939175	28/08/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	48	0,90430	4.831.812,97	1,31830	2,901404	0,922122	2,276000	4,194000	314,443739	14/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	50	0,94197	4.615.195,15	1,25919	3,063798	0,919501	2,245000	4,000000	319,952370	29/08/2038

**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	42	0,79126	3.031.839,02	0,82720	3,148371	1,066807	2,295000	4,147000	326,608133	20/03/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	12	0,22607	1.418.372,50	0,38698	3,059271	0,866503	2,541000	4,500000	333,417963	13/10/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	6	0,11304	797.231,13	0,21751	2,913327	0,943334	2,526000	3,147000	339,562876	17/04/2040
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	2	0,03768	233.854,18	0,06380	3,067534	0,546091	2,541000	3,295000	355,733814	22/08/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	1	0,01884	11.307,86	0,00309	2,395000	0,900000	2,395000	2,395000	361,067762	01/02/2042
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,01884	221.499,41	0,06043	4,000000	1,250000	4,000000	4,000000	385,051335	01/02/2044
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	6	0,11304	1.273.780,33	0,34753	3,298919	0,594440	2,967000	3,624000	411,390613	12/04/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	2	0,03768	353.104,40	0,09634	2,753004	1,000000	2,550000	2,924000	418,106291	03/11/2046
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
04 ALMERIA	300	5,65185	22.396.837,31	6,11068	3,507855	1,155510	2,058000	9,500000	141,035496	01/10/2023
11 CADIZ	738	13,90354	59.450.689,24	16,22033	3,402122	1,083270	2,120000	18,000000	166,160410	04/11/2025
14 CORDOBA	822	15,48606	37.679.100,55	10,28024	3,566670	1,186936	2,125000	10,750000	135,346577	11/04/2023
18 GRANADA	641	12,07611	43.311.235,12	11,81689	3,508708	1,165637	2,245000	10,750000	147,571557	17/04/2024
21 HUELVA	359	6,76338	25.391.221,98	6,92766	3,454216	1,172755	2,125000	9,500000	171,421102	13/04/2026
23 JAEN	508	9,57046	26.232.753,57	7,15726	3,704971	1,328328	1,995000	10,625000	125,891289	27/06/2022
29 MÁLAGA	665	12,52826	45.697.558,01	12,46797	3,404383	1,124095	1,713000	12,000000	144,469425	14/01/2024
41 SEVILLA	1.275	24,02035	106.360.209,31	29,01897	3,375490	1,175377	1,982000	10,000000	162,484608	15/07/2025
ANDALUCIA	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000	3,472845	1,170098	1,713000	18,000000	150,625147	19/07/2024
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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	2.683	50,54635	304.445.432,97	83,06389	3,241074	1,156587	1,713000	6,597000	175,267567	08/08/2026
HIPOTECARIO	2.683	50,54640	304.445.432,97	83,06390	3,241074	1,156587	1,713000	6,597000	175,267567	08/08/2026
2 OTRAS GARANTIAS REALES	1	0,01884	24.376,92	0,00665	4,007000	2,000000	4,007000	4,007000	51,022587	01/04/2016
3 DEPOSITOS DINERARIOS	42	0,79126	2.596.754,38	0,70849	3,435101	1,498154	2,565000	9,750000	71,922438	28/12/2017
4 GARANTIAS DE TERCEROS	20	0,37679	2.043.090,08	0,55743	2,882080	1,223925	2,125000	5,018000	116,518978	15/09/2021
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	2.561	48,24793	57.407.775,88	15,66295	4,616523	1,183358	1,982000	18,000000	39,744969	23/04/2015
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	1	0,01884	2.174,86	0,00059	2,815000	1,250000	2,815000	2,815000	27,006160	01/04/2014
PERSONAL	2.625	49,45370	62.074.172,12	16,93610	4,583487	1,189040	1,982000	18,000000	40,844197	27/05/2015
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	753	14,18613	58.499.631,18	15,96085	3,486941	1,330834	2,125000	9,500000	126,408742	13/07/2022
02-Silvicultura y explotación forestal.	10	0,18839	400.714,05	0,10933	4,001656	0,767502	3,144000	9,350000	192,793796	24/01/2028
03-Pesca y acuicultura.	21	0,39563	1.795.899,43	0,48999	3,915526	1,490451	2,399000	8,100000	109,451600	12/02/2021
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,01884	5.476,94	0,00149	6,850000	0,000000	6,850000	6,850000	13,995893	01/03/2013
08-Otras industrias extractivas.	13	0,24491	1.380.278,66	0,37659	3,247691	1,151218	2,777000	7,123000	126,918007	29/07/2022
09-Actividades de apoyo a las industrias	1	0,01884	31.562,10	0,00861	5,880000	4,268000	5,880000	5,880000	47,014374	01/12/2015
10-Industria de la alimentación.	76	1,43180	6.904.624,94	1,88384	3,829161	1,529488	2,399000	8,500000	87,694123	22/04/2019
11-Fabricación de bebidas.	15	0,28259	931.782,84	0,25422	3,457729	1,047525	2,450000	8,100000	157,163732	03/02/2025
13-Industria textil.	18	0,33911	767.202,96	0,20932	4,094841	1,632718	2,120000	8,100000	94,437395	13/11/2019
14-Confección de prendas de vestir.	14	0,26375	233.083,17	0,06359	3,872092	0,923541	2,526000	6,228000	66,336059	11/07/2017
15-Industria del cuero y del calzado.	9	0,16956	575.981,25	0,15715	3,580816	1,137358	2,894000	8,100000	66,966520	30/07/2017
16-Industria de la madera y del corcho,	42	0,79126	2.374.057,02	0,64773	3,799461	1,143399	2,491000	8,100000	140,725454	22/09/2023
17-Industria del papel.	4	0,07536	358.395,24	0,09778	3,769522	2,090520	3,550000	4,107000	37,064166	01/02/2015
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	22	0,41447	519.926,21	0,14185	4,248541	0,628458	2,495000	8,100000	120,043567	31/12/2021
20-Industria química.	8	0,15072	462.245,92	0,12612	4,355511	1,219618	3,033000	9,450000	128,160119	04/09/2022
22-Fabricación de productos de caucho y	17	0,32027	1.683.672,49	0,45937	3,452608	0,864151	2,541000	5,038000	104,739490	22/09/2020
23-Fabricación de otros productos minera	24	0,45215	2.399.484,33	0,65467	3,852959	1,710453	2,401000	5,794000	97,821944	24/02/2020
24-Metalurgia, fabricación de productos	35	0,65938	1.809.069,35	0,49358	3,738354	1,380360	2,714000	8,100000	160,338599	11/05/2025
25-Fabricación de productos metálicos, e	44	0,82894	1.481.369,07	0,40417	4,476805	1,633229	2,800000	9,750000	99,425839	13/04/2020
26-Fabricación de productos informáticos	4	0,07536	102.168,11	0,02788	4,962552	0,553727	3,067000	7,900000	66,868878	27/07/2017
27-Fabricación de material y equipo eléc	2	0,03768	63.626,10	0,01736	4,169527	2,009337	4,066000	4,565000	29,021596	01/06/2014
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	12	0,22607	4.638.123,57	1,26545	3,548701	1,388252	2,495000	6,600000	140,672260	20/09/2023
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	1	0,01884	8.424,63	0,00230	4,052000	1,750000	4,052000	4,052000	27,039014	02/04/2014
30-Fabricación de otro material de trans	2	0,03768	357.812,28	0,09762	2,658061	1,110262	2,565000	2,776000	156,939297	27/01/2025
31-Fabricación de muebles.	19	0,35795	1.052.786,05	0,28724	3,556947	1,260347	2,776000	8,100000	156,906799	26/01/2025
32-Otras industrias manufactureras.	10	0,18839	225.706,64	0,06158	4,330512	1,501250	3,500000	9,750000	151,011486	31/07/2024
33-Reparación e instalación de maquinaria	10	0,18839	271.706,76	0,07413	4,366357	0,861801	3,152000	7,000000	58,398682	11/11/2016



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	24	0,45215	1.145.212,24	0,31246	4,185248	1,420980	2,897000	7,000000	114,354634	11/07/2021
36-Captación, depuración y distribución	2	0,03768	8.543,14	0,00233	6,828801	0,000000	6,750000	6,850000	13,633568	17/02/2013
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	1	0,01884	28.877,20	0,00788	3,644000	1,500000	3,644000	3,644000	116,041068	01/09/2021
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	2	0,03768	30.873,50	0,00842	4,444199	1,614386	3,565000	8,125000	26,458834	15/03/2014
39-Actividades de descontaminación y otr	2	0,03768	53.318,79	0,01455	3,604826	0,881177	3,147000	7,000000	184,896636	28/05/2027
41-Construcción de edificios.	262	4,93595	27.148.923,26	7,40722	3,165776	1,068733	2,213000	10,000000	164,430850	12/09/2025
42-Ingeniería civil.	22	0,41447	1.174.686,85	0,32050	3,890628	1,234189	2,767000	6,988000	107,160115	04/12/2020
43-Actividades de construcción especiali	278	5,23738	11.472.258,89	3,13005	3,784747	1,142371	2,419000	10,000000	145,361655	10/02/2024
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	165	3,10852	12.863.361,54	3,50960	3,232651	1,073973	2,147000	8,100000	162,823211	25/07/2025
46-Comercio al por mayor e intermediario	269	5,06782	15.949.459,89	4,35160	3,604183	1,282455	2,213000	9,375000	135,022421	01/04/2023
47-Comercio al por menor, excepto de vel	869	16,37151	42.447.659,45	11,58128	3,636711	1,055773	2,170000	10,750000	164,092523	02/09/2025
49-Transporte terrestre y por tubería.	238	4,48380	8.271.820,83	2,25686	3,726406	1,057981	2,291000	9,100000	172,656755	21/05/2026
50-Transporte marítimo y por vías navega	3	0,05652	34.012,75	0,00928	3,083930	1,466523	2,495000	4,280000	134,755003	24/03/2023
52-Almacenamiento y actividades anexas	25	0,47099	1.518.159,23	0,41421	3,794635	1,327501	3,213000	8,100000	100,451467	14/05/2020
53-Actividades postales y de correos.	6	0,11304	491.888,95	0,13421	4,066166	2,023895	3,026000	5,880000	163,480789	14/08/2025
55-Servicios de alojamiento.	74	1,39412	10.702.820,31	2,92012	3,659675	1,537203	2,200000	8,250000	152,424535	12/09/2024
56-Servicios de comidas y bebidas.	477	8,98644	28.848.301,24	7,87088	3,533255	1,018129	2,213000	18,000000	156,921461	27/01/2025
58-Edición.	8	0,15072	670.681,95	0,18299	2,638234	0,867328	1,982000	6,216000	72,607928	18/01/2018
59-Actividades cinematográficas, de víde	9	0,16956	335.465,74	0,09153	3,723475	0,780995	2,550000	8,100000	210,871170	27/07/2029
60-Actividades de programación y emisiór	9	0,16956	436.226,89	0,11902	3,663761	0,776146	2,714000	6,850000	173,853453	26/06/2026
61-Telecomunicaciones.	7	0,13188	457.285,48	0,12476	4,071787	2,295764	3,000000	6,475000	62,304171	10/03/2017
62-Programación, consultoría y otras act	23	0,43331	1.092.901,16	0,29818	2,955795	0,941869	2,276000	8,100000	157,862361	24/02/2025
63-Servicios de información.	55	1,03617	4.987.350,68	1,36073	3,181987	0,942019	2,441000	8,500000	165,320743	09/10/2025
68-Actividades inmobiliarias.	511	9,62698	65.499.099,00	17,87056	3,117372	1,106362	1,713000	12,000000	179,691288	21/12/2026
69-Actividades jurídicas y de contabilid	101	1,90279	6.416.929,77	1,75077	3,324943	1,154584	1,995000	9,000000	154,150802	03/11/2024
70-Actividades de las sedes centrales, a	15	0,28259	886.309,96	0,24182	4,101799	0,785676	2,395000	8,100000	159,823808	25/04/2025
71-Servicios técnicos de arquitectura e	57	1,07385	2.280.139,64	0,62211	3,497058	1,303097	2,464000	10,000000	117,122742	03/10/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
72-Investigación y desarrollo.	2	0,03768	4.821,35	0,00132	5,150479	1,026281	3,538000	6,850000	11,190073	05/12/2012
73-Publicidad y estudios de mercado.	13	0,24491	385.782,23	0,10526	4,043175	0,584126	3,144000	8,100000	100,872146	27/05/2020
74-Otras actividades profesionales, cien	40	0,75358	1.340.879,30	0,36584	4,130036	1,281365	1,982000	9,000000	133,490858	14/02/2023
75-Actividades veterinarias.	16	0,30143	857.642,83	0,23400	3,547679	0,460787	2,495000	6,600000	200,195819	05/09/2028
77-Actividades de alquiler.	6	0,11304	390.320,66	0,10649	3,319508	1,429044	2,791000	6,350000	84,205441	06/01/2019
78-Actividades relacionadas con el emple	1	0,01884	9.734,76	0,00266	5,900000	0,000000	5,900000	5,900000	10,053388	01/11/2012
79-Actividades de agencias de viajes, op	11	0,20723	380.854,20	0,10391	3,935304	1,228233	3,147000	8,875000	170,441190	14/03/2026
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,01884	34.676,05	0,00946	2,714000	1,000000	2,714000	2,714000	292,008214	01/05/2036
81-Servicios a edificios y actividades d	14	0,26375	227.961,62	0,06220	4,462836	0,815368	2,777000	8,500000	121,629879	18/02/2022
82-Actividades administrativas de oficin	21	0,39563	427.038,81	0,11651	4,327078	0,865234	2,526000	8,100000	118,182996	05/11/2021
84-Administración Pública y defensa, Seg	1	0,01884	1.532.427,45	0,41810	2,058000	0,500000	2,058000	2,058000	91,006160	31/07/2019
85-Educación.	75	1,41296	3.866.387,51	1,05489	3,491185	1,216936	2,245000	10,750000	199,821112	25/08/2028
86-Actividades sanitarias.	143	2,69405	10.432.898,68	2,84648	3,216194	0,962800	2,200000	10,750000	185,118937	04/06/2027
87-Asistencia en establecimientos reside	4	0,07536	1.302.749,75	0,35544	3,090897	0,949586	2,967000	5,163000	118,381638	11/11/2021
88-Actividades de servicios sociales sin	4	0,07536	637.081,43	0,17382	3,216671	1,507685	2,714000	5,065000	107,850937	25/12/2020
90-Actividadse de creación, artísticas y	13	0,24491	633.996,10	0,17298	3,396321	0,925793	2,847000	8,100000	189,532648	16/10/2027
92-Actividades de juegos de azar y apues	15	0,28259	439.360,22	0,11987	4,745730	1,814357	3,793000	8,100000	77,212128	07/06/2018
93-Actividades deportivas, recreativas y	44	0,82894	2.666.772,84	0,72759	3,933442	1,465703	2,419000	10,200000	157,145816	03/02/2025
94-Actividades asociativas.	5	0,09420	56.471,24	0,01541	6,516565	1,076098	4,147000	8,100000	33,976703	30/10/2014
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	12	0,22607	663.885,36	0,18113	3,505782	0,851887	2,924000	7,400000	204,354862	10/01/2029
96-Otros servicios personales.	161	3,03316	5.249.869,05	1,43236	3,812952	0,917761	2,276000	10,000000	151,121168	03/08/2024
97-Actividades de los hogares como empl	1	0,01884	105.852,17	0,02888	4,000000	1,550000	4,000000	4,000000	244,008214	01/05/2032



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	4	0,07536	284.761,86	0,07769	3,940870	1,311964	3,538000	4,195000	325,882746	26/02/2039
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					69.050,42	4,406380	1,005987		99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:					189,37	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					3.888.583,49	18,000000	5,251000		419,022587	01/12/2046

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	4.746	89,41221	303.893.291,88	82,91324	3,468468	1,133541	1,713000	18,000000	159,987796	30/04/2025
TRIMESTRAL	79	1,48832	12.572.359,66	3,43020	3,153150	1,319563	2,165000	8,100000	104,366546	10/09/2020
SEMESTRAL	139	2,61869	11.962.996,23	3,26394	3,491844	1,283320	2,295000	9,450000	115,463943	14/08/2021
ANUAL	344	6,48078	38.090.957,32	10,39261	3,444580	1,314645	2,125000	9,500000	124,821239	26/05/2022
Total Cartera/Total	5.308	100,00000	366.519.605,09	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					69.050,42	4,406380	1,005987		99,938934	28/04/2020
Mínimo / Minimum:					189,37	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					3.888.583,49	18,000000	5,251000		419,022587	01/12/2046

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	43	0,81010	997.855,18	0,27225	3,485425	1,450364	2,287000	4,869000	86,159798	06/03/2019	3,638262
005.00 009.99	125	2,35494	5.046.893,94	1,37698	3,460979	1,310840	2,300000	5,552000	124,343612	11/05/2022	7,854888
010.00 014.99	182	3,42879	12.154.390,46	3,31616	3,217962	1,187507	2,120000	6,102000	119,117984	03/12/2021	12,914458
015.00 019.99	227	4,27656	14.182.345,55	3,86946	3,377659	1,260052	2,276000	6,086000	130,100424	02/11/2022	17,573424
020.00 024.99	169	3,18387	12.796.379,31	3,49132	3,446432	1,216074	2,200000	5,600000	129,683746	21/10/2022	22,409303
025.00 029.99	204	3,84326	17.815.981,81	4,86085	3,343297	1,067296	2,245000	6,315000	142,881889	26/11/2023	27,623669
030.00 034.99	212	3,99397	29.263.901,81	7,98427	3,345535	1,281778	2,213000	5,147000	139,157402	05/08/2023	32,551002
035.00 039.99	242	4,55916	30.172.937,28	8,23228	3,337344	1,264674	1,995000	5,647000	144,594242	18/01/2024	37,601966
040.00 044.99	281	5,29390	40.024.495,17	10,92015	3,289713	1,196038	2,300000	5,672000	157,043262	31/01/2025	42,499872
045.00 049.99	239	4,50264	31.870.721,78	8,69550	3,305631	1,233941	2,213000	5,659000	166,584286	17/11/2025	47,379103
050.00 054.99	211	3,97513	25.594.859,30	6,98322	3,181061	1,157973	2,200000	5,424000	188,707991	21/09/2027	52,536110
055.00 059.99	182	3,42879	25.567.064,08	6,97563	3,108090	1,074786	2,213000	5,648000	189,299417	09/10/2027	57,439114
060.00 064.99	145	2,73173	23.484.634,35	6,40747	3,129187	1,055597	2,147000	4,500000	240,782244	23/01/2032	62,524806
065.00 069.99	107	2,01583	17.829.967,62	4,86467	3,031519	0,981279	2,126000	6,597000	258,024601	01/07/2033	67,570623
070.00 074.99	74	1,39412	11.854.658,55	3,23439	2,908810	0,858093	2,395000	3,944000	299,868843	26/12/2036	72,218289
075.00 079.99	21	0,39563	3.436.881,09	0,93771	2,790391	0,993822	2,231000	4,000000	265,670873	19/02/2034	77,511039
080.00 084.99	8	0,15072	980.813,40	0,26760	2,975430	0,538341	2,176000	3,721000	301,379281	10/02/2037	82,994612
085.00 089.99	9	0,16956	1.138.789,82	0,31070	3,110969	0,551953	2,441000	3,694000	335,846665	26/12/2039	87,967185
090.00 094.99	1	0,01884	87.973,67	0,02400	3,147000	1,000000	3,147000	3,147000	307,022587	01/08/2037	91,669920



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	0,01884	143.888,80	0,03926	1,713000	0,500000	1,713000	1,713000	139,006160	01/08/2023	97,851659
Total Cartera/Total		2.683	100,00000	304.445.432,97	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,455930	1,163632			152,971918	29/09/2024	43,814574
Media Simple / Arithmetic Average:			69.050,42		4,406380	1,005987			99,938934	28/04/2020	38,149696
Mínimo / Minimum:			189,37		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			3.888.583,49		18,000000	5,251000			419,022587	01/12/2046	97,851659

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	3.888.583,49	1,06
2	3.401.830,70	0,93
3	3.043.283,43	0,83
4	2.416.774,40	0,66
5	2.027.989,85	0,55
6	1.971.136,77	0,54
7	1.905.831,70	0,52
8	1.680.904,61	0,46
9	1.532.427,45	0,42
10	1.476.144,88	0,40
11	1.467.858,24	0,40
12	1.441.135,82	0,39
13	1.429.766,41	0,39
14	1.410.641,00	0,38
15	1.405.136,39	0,38
16	1.367.487,08	0,37
17	1.297.132,56	0,35
18	1.293.760,50	0,35
19	1.270.550,62	0,35
20	1.232.434,37	0,34
Total:	36.960.810,27	10,07

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

366.519.605,09



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	41.541.772,55	16.335.939,67	442.122.277,49	88,4245	5969
31/01/2011	4.754.515,41	1.925.531,72	435.442.230,36	87,0885	5926
28/02/2011	4.474.221,16	976.785,52	429.991.223,68	85,9983	5884
31/03/2011	4.744.612,94	1.193.073,39	424.053.537,35	84,8107	5820
30/04/2011	4.845.925,94	1.134.942,99	418.072.668,42	83,6145	5754
31/05/2011	4.377.559,39	1.338.052,16	412.357.056,87	82,4714	5695
30/06/2011	4.229.806,79	2.257.883,39	405.869.366,69	81,1739	5634
31/07/2011	10.737.147,67	1.681.306,42	393.450.912,60	78,6902	5580
31/08/2011	3.982.882,96	397.666,68	389.070.362,96	77,8141	5534
30/09/2011	4.901.748,08	963.577,75	383.205.037,13	76,6410	5488
31/10/2011	4.285.248,82	1.250.287,16	377.669.501,15	75,5339	5433
30/11/2011	4.342.299,46	745.923,90	372.581.277,79	74,5163	5371
31/12/2011	5.354.770,22	706.902,48	366.519.605,09	73,3039	5308
	102.572.511,39	30.907.873,23			

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	435.442.230,4	87,08845	1.925.531,7	0,43552	5,10285	0,41007	4,81135	0,33837	3,98567		
28/02/2011	429.991.223,7	85,99825	976.785,5	0,22432	2,65888	0,33380	3,93292	0,33683	3,96789	0,34248	4,03327
31/03/2011	424.053.537,4	84,81071	1.193.073,4	0,27746	3,27923	0,31248	3,68593	0,31869	3,75797	0,34448	4,05628
30/04/2011	418.072.668,4	83,61454	1.134.943,0	0,26764	3,16484	0,25648	3,03467	0,33330	3,92712	0,35022	4,12261
31/05/2011	412.357.056,9	82,47141	1.338.052,2	0,32005	3,77374	0,28839	3,40628	0,31110	3,66996	0,34736	4,08964
30/06/2011	405.869.366,7	81,17388	2.257.883,4	0,54756	6,37635	0,37849	4,44851	0,34549	4,06797	0,33609	3,95933
31/07/2011	393.450.912,6	78,69018	1.681.306,4	0,41425	4,85927	0,42733	5,00913	0,34194	4,02698	0,34015	4,00633
31/08/2011	389.070.363,0	77,81407	397.666,7	0,10107	1,20614	0,35447	4,17168	0,32143	3,78973	0,32913	3,87885
30/09/2011	383.205.037,1	76,64101	963.577,8	0,24766	2,93179	0,25441	3,01055	0,31647	3,73222	0,31758	3,74509
31/10/2011	377.669.501,2	75,53390	1.250.287,2	0,32627	3,84575	0,22504	2,66735	0,32624	3,84538	0,32977	3,88625
30/11/2011	372.581.277,8	74,51626	745.923,9	0,19751	2,34451	0,25716	3,04264	0,30583	3,60881	0,30846	3,63939
31/12/2011	366.519.605,1	73,30392	706.902,5	0,18973	2,25316	0,23786	2,81723	0,24613	2,91394	0,29582	3,49268

(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							377.322,95	105.726,69	483.049,64
31/01/2011	282.821,54	61.180,95	344.002,49	37.378,71	8.441,62	45.820,33	622.765,78	158.466,02	781.231,80
28/02/2011	152.825,85	40.874,94	193.700,79	159.703,34	27.856,10	187.559,44	587.133,73	158.940,12	746.073,85
31/03/2011	402.258,95	108.085,25	510.344,20	92.831,95	20.208,98	113.040,93	833.515,34	222.382,57	1.055.897,91
30/04/2011	243.737,05	58.818,88	302.555,93	82.119,29	14.565,86	96.685,15	971.302,35	258.120,75	1.229.423,10
31/05/2011	630.599,43	61.900,36	692.499,79	101.065,84	31.151,89	132.217,73	1.496.770,78	285.395,09	1.782.165,87
30/06/2011	245.336,68	64.864,75	310.201,43	417.570,37	97.653,41	515.223,78	1.291.176,17	235.960,56	1.527.136,73
31/07/2011	6.204.933,81	79.997,67	6.284.931,48	79.924,69	24.422,27	104.346,96	7.281.227,87	274.741,40	7.555.969,27
31/08/2011	203.193,42	55.543,65	258.737,07	106.821,74	22.356,91	129.178,65	7.319.445,85	293.910,47	7.613.356,32
30/09/2011	190.818,79	45.367,73	236.186,52	525.751,82	37.880,23	563.632,05	6.873.114,12	268.912,32	7.142.026,44
31/10/2011	189.387,21	52.665,01	242.052,22	115.813,38	23.541,21	139.354,59	6.838.524,90	288.110,39	7.126.635,29
30/11/2011	150.874,39	96.648,78	247.523,17	86.209,53	18.678,99	104.888,52	6.792.891,80	346.551,76	7.139.443,56
31/12/2011	122.226,25	33.317,87	155.544,12	114.787,90	86.353,12	201.141,02	6.710.935,51	240.473,55	6.951.409,06
	9.019.013,37	759.265,84	9.778.279,21	1.919.978,56	413.110,59	2.333.089,15			

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	373.409,12	108.232,69	481.641,81	101.410,30	28.521,44	129.931,74	271.998,82	79.711,25	351.710,07
31/01/2011	83.975,60	25.790,28	109.765,88	10.850,03	3.220,27	14.070,30	345.124,39	102.281,26	447.405,65
28/02/2011	77.635,99	21.912,45	99.548,44	49.156,05	15.157,10	64.313,15	373.604,33	109.036,61	482.640,94
31/03/2011	85.713,23	22.431,83	108.145,06	75.084,48	25.973,37	101.057,85	384.233,08	105.495,07	489.728,15
30/04/2011	180.504,87	58.480,83	238.985,70	30.229,48	12.652,36	42.881,84	534.508,47	151.323,54	685.832,01
31/05/2011	79.844,80	22.320,28	102.165,08	18.973,57	12.975,67	31.949,24	595.379,70	160.668,15	756.047,85
30/06/2011	136.034,82	46.673,10	182.707,92	49.878,12	34.722,49	84.600,61	681.536,40	172.618,76	854.155,16
31/07/2011	166.083,08	47.693,16	213.776,24	170.855,33	28.436,03	199.291,36	676.764,15	191.875,89	868.640,04
31/08/2011	560.029,32	51.634,27	611.663,59	64.654,53	18.023,96	82.678,49	1.172.138,94	225.486,20	1.397.625,14
30/09/2011	118.939,92	34.109,88	153.049,80	525.152,91	50.239,81	575.392,72	765.925,95	209.356,27	975.282,22
31/10/2011	6.049.502,80	67.668,76	6.117.171,56	128.983,23	20.151,05	149.134,28	6.686.445,52	256.873,98	6.943.319,50
30/11/2011	108.803,88	34.612,45	143.416,33	118.922,80	23.402,73	142.325,53	6.676.326,60	268.083,70	6.944.410,30
31/12/2011	77.812,57	26.599,26	104.411,83	151.865,06	74.499,04	226.364,10	6.602.274,11	220.183,92	6.822.458,03
	8.098.290,00	568.159,24	8.666.449,24	1.496.015,89	347.975,32	1.843.991,21			

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	56.423,74	512,56	56.936,30	0,00	0,00	0,00	56.423,74	512,56	56.936,30
31/01/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56.423,74	512,56	56.936,30
28/02/2011	668.426,49	13.000,87	681.427,36	0,00	0,00	0,00	724.850,23	13.513,43	738.363,66
31/03/2011	564.217,87	25.651,57	589.869,44	0,00	0,00	0,00	1.289.068,10	39.165,00	1.328.233,10
30/04/2011	244.718,45	22.329,23	267.047,68	-348.767,46	0,00	-348.767,46	1.185.019,09	61.494,23	1.246.513,32
31/05/2011	118.323,86	9.110,59	127.434,45	-2.614,98	0,00	-2.614,98	1.300.727,97	70.604,82	1.371.332,79
30/06/2011	319.339,68	22.909,84	342.249,52	23.340,46	0,00	23.340,46	1.643.408,11	93.514,66	1.736.922,77
31/07/2011	384.045,89	36.927,49	420.973,38	0,00	0,00	0,00	2.027.454,00	130.442,15	2.157.896,15
31/08/2011	613.848,27	29.849,47	643.697,74	0,00	0,00	0,00	2.641.302,27	160.291,62	2.801.593,89
30/09/2011	1.295.919,49	48.570,60	1.344.490,09	-1,70	0,00	-1,70	3.937.220,06	208.862,22	4.146.082,28
31/10/2011	271.167,82	33.176,89	304.344,71	-51.160,91	0,00	-51.160,91	4.157.226,97	242.039,11	4.399.266,08
30/11/2011	670.473,25	52.483,27	722.956,52	-91.200,04	0,00	-91.200,04	4.736.500,18	294.522,38	5.031.022,56
31/12/2011	1.832.089,68	88.194,89	1.920.284,57	-18,43	0,00	-18,43	6.568.571,43	382.717,27	6.951.288,70
	7.038.994,49	382.717,27	7.421.711,76	-470.423,06	0,00	-470.423,06			



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	47	44.449,88	4.586,45	49.036,33	1.363.296,92	1.412.333,25			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	36	34.899,21	10.133,43	45.032,64	1.949.723,16	1.994.755,80			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	14	29.312,31	5.569,75	34.882,06	593.779,67	628.661,73			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	41	6.038.505,88	66.127,50	6.104.633,38	4.240.029,33	10.344.662,71			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	43	563.768,23	154.056,42	717.824,65	6.248.618,69	6.966.443,34			
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	181	6.710.935,51	240.473,55	6.951.409,06	14.395.447,77	21.346.856,83			

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	10	5.296,40	1.202,37	6.498,77	652.406,41	658.905,18	2.809.649,28	23,45151	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	12	9.807,54	7.141,07	16.948,61	1.536.093,71	1.553.042,32	3.688.433,78	42,10574	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	5	6.256,16	4.321,00	10.577,16	437.295,93	447.873,09	1.058.361,72	42,31758	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	21	94.946,75	48.799,79	143.746,54	3.959.609,78	4.103.356,32	9.981.047,19	41,11148	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	23	396.863,01	137.788,53	534.651,54	5.484.020,46	6.018.672,00	14.800.997,91	40,66396	
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	71	513.169,86	199.252,76	712.422,62	12.069.426,29	12.781.848,91	32.338.489,88	39,52519	

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 ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AG

Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 3280													
Código ISIN / ISIN Code: ES0364815011													
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			
15/12/2011	1,82800 %	431,63	349,62	1.415.746,40	0,00	5.187,70	88.223,83	88,22 %	17.015.656,00	289.374.162,40	17.015.656,00	17.015.656,00	0,00
15/09/2011	1,76900 %	452,08	366,18	1.482.822,40	0,00	6.588,47	93.411,53	93,41 %	21.610.181,60	306.389.818,40	21.610.181,60	21.610.181,60	0,00
15/06/2011	1,47300 %	376,43	304,91	1.234.690,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	328.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/03/2011	1,32600 %	331,50	268,52	1.087.320,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	328.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/12/2010	1,17900 %	298,03	241,40	977.538,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	328.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2010	1,01900 %	260,41	210,93	854.144,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	328.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2010	0,99580 %	287,68	233,02	943.590,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	328.000.000,00	0,00	0,00	0,00
03/03/2010							100.000,00			328.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ANDALUCIA FTEMPRESA 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 820													
Código ISIN / ISIN Code: ES0364815003													
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			
15/12/2011	2,02800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2011	1,96900 %	503,19	407,58	412.615,80	0,00	100.000,00	0,00	0,00 %	82.000.000,00	0,00	82.000.000,00	82.000.000,00	0,00
15/06/2011	1,67300 %	427,54	346,31	350.582,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/03/2011	1,52600 %	381,50	309,02	312.830,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/12/2010	1,37900 %	348,58	282,35	285.835,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2010	1,21900 %	311,52	252,33	255.446,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2010	1,19580 %	345,45	279,81	283.269,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	82.000.000,00	0,00	0,00	0,00
03/03/2010							100.000,00			82.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie B Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 250													
Código ISIN / ISIN Code: ES0364815029													
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			
15/12/2011	2,77800 %	702,22	568,80	175.555,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2011	2,71900 %	694,86	562,84	173.715,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2011	2,42300 %	619,21	501,56	154.802,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/03/2011	2,27600 %	569,00	460,89	142.250,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/12/2010	2,12900 %	538,16	435,91	134.540,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2010	1,96900 %	503,19	407,58	125.797,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2010	1,94580 %	562,12	455,32	140.530,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.000.000,00	0,00	0,00	0,00
03/03/2010							100.000,00			25.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 650													
Código ISIN / ISIN Code: ES0364815037													
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			
15/12/2011	3,27800 %	828,61	671,17	538.596,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2011	3,21900 %	822,63	666,33	534.709,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2011	2,92300 %	746,99	605,06	485.543,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/03/2011	2,77600 %	694,00	562,14	451.100,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/12/2010	2,62900 %	664,55	538,29	431.957,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/09/2010	2,46900 %	630,97	511,09	410.130,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/06/2010	2,44580 %	706,56	572,31	459.264,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	65.000.000,00	0,00	0,00	0,00
03/03/2010							100.000,00			65.000.000,00			



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	0.30	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.49	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	4.95	3.51	2.98	2.53	2.22	1.98	1.79	1.64	
Amortización Final / Final maturity	15/12/2023	16/03/2020	17/09/2018	15/09/2017	15/12/2016	15/06/2016	15/12/2015	15/09/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.95	3.51	2.98	2.53	2.22	1.98	1.79	1.64	
Amortización Final / Final maturity	15/12/2023	16/03/2020	17/09/2018	15/09/2017	15/12/2016	15/06/2016	15/12/2015	15/09/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	14.06	9.12	7.69	6.53	5.73	5.12	4.64	4.26	
Amortización Final / Final maturity	15/09/2027	15/09/2021	16/12/2019	17/12/2018	15/12/2017	15/06/2017	15/12/2016	15/06/2016	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	14.06	9.12	7.69	6.53	5.73	5.12	4.64	4.26	
Amortización Final / Final maturity	15/09/2027	15/09/2021	16/12/2019	17/12/2018	15/12/2017	15/06/2017	15/12/2016	15/06/2016	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	26.15	12.10	9.96	8.50	7.45	6.65	6.08	5.58	
Amortización Final / Final maturity	17/12/2046	15/09/2026	15/06/2023	15/09/2021	15/06/2020	17/06/2019	17/12/2018	15/03/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	18.01	10.55	8.81	7.55	6.54	5.81	5.30	5.01	
Amortización Final / Final maturity	17/12/2029	15/06/2022	15/09/2020	17/06/2019	15/06/2018	15/09/2017	15/03/2017	15/12/2016	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 4,5792%, Tasa Recuperación Morosidad - 47,9343%, Tasa Fallidos - 1,7599%, Tasa Recuperación Fallidos - 9,0346%. / Other used information source: Delinquency Rate - 4,5792%, Delinquency Recoveries Rate - 47,9343%, Default Rate - 1,7599% and Default Recoveries Rate - 9,0346%.

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 Andalucía FTEmpresa 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 82 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909421 a OK6909502, ambas inclusive, más esta hoja número OK6909503, 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.