

# **FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales del periodo  
comprendido entre el 26 de noviembre  
de 2011 (Fecha de Constitución) y el  
31 de diciembre de 2011 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa Consumo 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 periodo comprendido entre el 26 de noviembre de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa Consumo 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 periodo comprendido entre el 26 de noviembre de 2011 (fecha de constitución del fondo) y el 31 de diciembre de 2011, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

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

  
Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COLLEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/04280  
CÒPIA GRATUÏTA

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

**FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	PASIVO	Nota	31/12/11
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.586.840</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.847.254</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>2.586.840</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-
Valores representativos de deuda		-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>2.847.254</b>
Derechos de crédito	4	2.586.840	Obligaciones y otros valores negociables	7	2.645.861
Participaciones hipotecarias		-	Series no subordinadas		2.183.861
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series Subordinadas		462.000
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		-	Deudas con entidades de crédito	6	154.580
Préstamos a empresas		-	Préstamo subordinado		154.580
Cédulas territoriales		-	Crédito línea de liquidez		-
Créditos AAPP		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamo Consumo		2.586.420	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamo automoción		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Arrendamiento financiero		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cuentas a cobrar		-	Derivados	12	46.813
Bonos de titulación		-	Derivados de cobertura		46.813
Activos dudosos		420	Otros pasivos financieros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Otros		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-
Derivados		-			
Derivados de cobertura		-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>456.803</b>
Otros activos financieros		-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
Garantías financieras		-	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-
Otros		-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>443.020</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	10
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	442.542
			Series no subordinadas		434.139
			Series subordinadas		-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>670.404</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		8.403
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>454.911</b>	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	Intereses vencidos e impagados		-
Derechos de crédito	4	445.657	Deudas con entidades de crédito	6	468
Participaciones hipotecarias		-	Préstamo subordinado		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Crédito línea de liquidez		-
Préstamos hipotecarios		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Cédulas hipotecarias		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Préstamos a promotores		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		468
Préstamos a PYMES		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a empresas		-	Intereses vencidos e impagados		-
Cédulas territoriales		-	Derivados		-
Créditos AAPP		-	Derivados de cobertura		-
Préstamo Consumo		434.405	Otros pasivos financieros		-
Préstamo automoción		-	Importe bruto		-
Arrendamiento financiero		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Cuentas a cobrar		-	<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>13.783</b>
Bonos de titulación		-	Comisiones		13.783
Activos dudosos		130	Comisión sociedad gestora	1	32
Correcciones de valor por deterioro de activos		(49)	Comisión administrador	2	26
Intereses y gastos devengados no vencidos		11.087	Comisión agente financiero/pagos		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	13.725
Intereses vencidos e impagados		84	Otras comisiones del cedente		-
Derivados	12	9.254	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-
Derivados de cobertura		9.254	Otras comisiones		-
Otros activos financieros		-	Otros		-
Garantías financieras		-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCID</b>	9	<b>(46.813)</b>
Otros		-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(46.813)
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	Gastos de constitución en transición		-
Comisiones		-			
Otros		-			
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5	<b>215.493</b>			
Tesorería		215.493			
Otros activos líquidos equivalentes		-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.257.244</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.257.244</b>

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 CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 26 DE NOVIEMBRE DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>13.565</b>
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito	4	13.292
Otros activos financieros	5	273
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(8.872)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(8.404)
Deudas con entidades de crédito	6	(468)
Otros pasivos financieros		-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Neto)</b>	<b>12</b>	<b>9.254</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>13.947</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(13.888)</b>
Servicios exteriores		(106)
Servicios de profesionales independientes	10	(106)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(13.782)
Comisión de Sociedad gestora	1	(31)
Comisión administración	1	(26)
Comisión del agente financiero/pagos		-
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(13.725)
Comisión variable - resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>(59)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-
Deterioro neto de derechos de crédito		(59)
Deterioro neto de derivados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		-
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-
Impuesto sobre beneficios	11	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de

pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre 26 de noviembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011.

## FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.293</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>2.392</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.119
Intereses pagados por valores de titulización	-
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	273
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>-</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(99)</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	(99)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>213.200</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>3.080.000</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	3.080.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>(3.080.000)</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(3.080.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>58.620</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	58.620
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>154.580</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	154.580
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-
Cobros de Subvenciones	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>215.493</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>215.493</b>

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre 26 de noviembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

## FONCAIXA CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 26 DE NOVIEMBRE DE 2011 (FECHA DE CONSTITUCIÓN) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	
Ganancias (pérdidas) por valoración	(37.559)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(37.559)
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9.254)
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	46.813
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-

Las Notas 1 a 13, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre 26 de noviembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011.

## **FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 26 de noviembre de 2011 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2011

### **1. Reseña del Fondo**

FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2011, con carácter de Fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 3.080.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 1 de diciembre de 2011, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,012% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 20 miles de euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 31 miles de euros.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera trimestralmente los días 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 26 miles de euros durante el ejercicio 2011. Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***d) Agrupación de partidas***

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

### ***e) Impacto medioambiental***

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

### ***f) Empresa en funcionamiento***

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

### **g) Hechos posteriores**

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

### **3. Normas de registro y valoración**

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

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

##### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

**f) Remuneración variable**

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

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

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

#### **g) Repercusión de pérdidas**

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

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

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

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

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

#### **i) Transacciones en moneda extranjera**

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

#### **j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

#### **k) Compensación de saldos**

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

#### **l) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

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

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

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

#### **m) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

#### **4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 24 de noviembre de 2011 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.080.000</b>	-	<b>3.080.000</b>
Amortización de principal	-	(37.600)	(37.600)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(21.575)	(21.575)
Trasposos a activo corriente	(493.580)	493.580	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.586.420</b>	<b>434.405</b>	<b>3.020.825</b>

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 4,43%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 12.955 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 34 miles de euros en concepto de intereses de demora y 303 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	62.386	154.426	184.880	399.849	480.645	1.739.186

### Activos Dudosos

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

	Miles de Euros
Activos dudosos:	
<i>Principal</i>	549
<i>Intereses (1)</i>	1
<b>Total</b>	<b>550</b>

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

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(10)
Recuperación en efectivo	10
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	549
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>549</b>

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

	2011
Saldos al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(59)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
Utilizaciones	10
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(49)</b>

Durante el ejercicio 2011 no se recuperó ningún importe correspondiente a activos fallidos o sus garantías.

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

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdida 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 308.000 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 F1 para el largo y corto plazo, respectivamente) según las agencias calificadoras Moody’s Investors Service y Fitch Ratings, 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 273 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período ( <i>miles de euros</i> )	Período -	Acumulado
	31/12/2011	
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>	<b>215.592</b>	<b>215.592</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	37.712	37.712
Cobros por amortizaciones anticipadas	20.908	20.908
Cobros por intereses ordinarios	2.119	2.119
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	154.853	154.853
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</b>	<b>99</b>	<b>99</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	99	99

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo al hecho de que la situación actual no difiere significativamente de la situación contractual.

## **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 580 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 no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 1 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo 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 154.000 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 467 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2011.

### **Fondo de Reserva**

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

- a) Un importe igual a 154.000 miles de euros.
- b) Un 10% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos serie A y B.

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

- a) Durante los tres primeros años de vida del Fondo,
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago y
- c) Que en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el Saldo Vivo pendiente de los derechos de crédito con impago igual o superior a 90 días y menor a 12 meses sea mayor al 1% del Saldo Vivo de los Activos no fallidos.

El Nivel Mínimo del Fondo de reserva no podrá ser inferior al 77.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 154.000 miles de euros.

Dado que a fecha de cierre no se ha producido la primera fecha de pago, no se adjunta el movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido.

## **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 26 de noviembre de 2011, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 26.180 bonos (2.618.000 miles de euros) y serie B, constituida por 4.620 bonos (462.000 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.

Los bonos de las dos series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 1,50% para la serie A y del 2,50% para la serie B, al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 20 de marzo de 2053. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo requerido por el artículo 11.b) del Real Decreto 926/1998 se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades de dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevado, incluyendo la fecha en la que se hará efectiva.
6. Cuando hubieren transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito, esto es el 20 de marzo de 2053. .

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, 3.080.000 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:

<b>Serie A</b>	Modificación calificación de 'Aaa' a 'Aa2' Moody's Financial Services	24 de febrero de 2012
----------------	---	-----------------------

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

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.618.000</b>	-	<b>462.000</b>	-	<b>3.080.000</b>
Amortización de 1 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(434.139)	434.139	-	-	-
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.183.861</b>	<b>434.139</b>	<b>462.000</b>	-	<b>3.080.000</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2011 ha sido del 2,97% para la serie A, y del 3,97% para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2011, por este concepto ha ascendido a 8.404 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 8.403 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	45.919	744.539	283.904	2.005.638	-	-

#### **8. Acreedores y otras cuentas a pagar**

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

	Miles de Euros
Otros acreedores	7
HP Retención	3
	<b>10</b>

#### **9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos**

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

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(46.813)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(46.813)</b>

#### **10. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 y 28 miles de euros satisfechos por la revisión inicial de atributos, únicos servicios prestados por Deloitte y sus entidades vinculadas.

El saldo restante, por un importe de 71 miles de euros, corresponde a gastos relacionados con la constitución del Fondo.

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

## **11. Situación fiscal**

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

## **12. Derivados de cobertura**

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho CaixaBank paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 1% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 9.254 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>	(46.813)
Importe transferido a resultados no liquidado	9.254
	<b>37.559</b>

## **13. Gestión del riesgo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION</b>			
<b>A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>			
<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	0,0181%	Importe Inicial	154.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	0,2353%	Importe Mínimo	77.000.000,00
Tasa Fallidos	0,0003%	Importe Requerido Actual	154.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	0,0000%	Importe Actual	154.000.000,00
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	273.163	Número Operaciones	271.151
Principal Pendiente	3.079.541.851,25	Principal pendiente no vencido	3.021.093.609,20
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	98,10%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,42%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	4,43%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	161,23	Vida Residual Media Ponderada (meses)	161,67
		Amortización Anticipada - TAA	0,00%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	3,17%	Margen	1,00%
Vida Final Estimada Anticipada	21/12/2020		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
Número de registro del Fondo: 10042  
NIF Fondo: V-65684987  
Denominación del compartimento:  
Número de registro del compartimento:  
Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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  
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 CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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	2.586.840	1008
------------------------	------	-----------	------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	2.586.840	1010
1. Valores representativos de deuda	0100		1100
1.1 Bancos centrales	0101		1101
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102		1102
1.3 Entidades de crédito	0103		1103
1.4 Otros sectores residentes	0104		1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105		1105
1.6 Otros sectores no residentes	0106		1106
1.7 Activos dudosos	0107		1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109		1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110		1110
2. Derechos de crédito	0200	2.586.840	1200
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206
2.7 Préstamos a empresas	0207		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	2.586.420	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	420	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 CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	670.404	1270
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280		1280
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	454.911	1290
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300
2. Valores representativos de deuda	0310		1310
2.1 Bancos centrales	0311		1311
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312
2.3 Entidades de crédito	0313		1313
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316
2.7 Activos dudosos	0317		1317
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330
3. Derechos de crédito	0400	445.657	1400
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406
3.7 Préstamos a empresas	0407		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	434.405	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	130	1420
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-49	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	11.087	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	84	1424
4. Derivados	0430	9.254	1430
4.1 Derivados de cobertura	0431	9.254	1431
4.2 Derivados de negociación	0432		1432
5. Otros activos financieros	0440		1440
5.1 Garantías financieras	0441		1441
5.2 Otros	0442		1442
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450		1450
1. Comisiones	0451		1451
2. Otros	0452		1452
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	215.493	1460
1. Tesorería	0461	215.493	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	3.257.244	1500

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011	Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	2.847.254	1650
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	2.847.254	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	2.645.861	1710
1.1 Series no subordinadas	0711	2.183.861	1711
1.2 Series subordinadas	0712	462.000	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	154.580	1720
2.1 Préstamo subordinado	0721	154.580	1721
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726
3. Derivados	0730	46.813	1730
3.1 Derivados de cobertura	0731	46.813	1731
3.2 Derivados de negociación	0732		1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733
4. Otros pasivos financieros	0740		1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741
4.2 Otros	0742		1742
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750		1750
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	456.803	1760
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770		1770
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780		1780
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	443.020	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	10	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	442.542	1820
2.1 Series no subordinadas	0821	434.139	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	8.403	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	468	1830
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	468	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837
4. Derivados	0840		1840
4.1 Derivados de cobertura	0841		1841
4.2 Derivados de negociación	0842		1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843
5. Otros pasivos financieros	0850		1850
5.1 Importe bruto	0851		1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0900	13.783	1900
1. Comisiones	0910	13.783	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	32	1911
1.2 Comisión administrador	0912	26	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	13.725	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917
1.8 Otras comisiones	0918		1918
2. Otros	0920		1920
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-46.813	1930
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-46.813	1950
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960		1960
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	3.257.244	2000

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>13.565</b>	<b>1100</b>			<b>2100</b>	<b>13.565</b>	<b>3100</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110			2110		3110
1.2 Derechos de crédito	0120	13.292	1120			2120	13.292	3120
1.3 Otros activos financieros	0130	273	1130			2130	273	3130
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-8.872</b>	<b>1200</b>			<b>2200</b>	<b>-8.872</b>	<b>3200</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-8.404	1210			2210	-8.404	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-468	1220			2220	-468	3220
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230			2230		3230
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>9.254</b>	<b>1240</b>			<b>2240</b>	<b>9.254</b>	<b>3240</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>13.947</b>	<b>1250</b>			<b>2250</b>	<b>13.947</b>	<b>3250</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>		<b>1300</b>			<b>2300</b>		<b>3300</b>
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310			2310		3310
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320			2320		3320
4.3 Otros	0330		1330			2330		3330
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>		<b>1400</b>			<b>2400</b>		<b>3400</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>		<b>1500</b>			<b>2500</b>		<b>3500</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>0600</b>	<b>-13.888</b>	<b>1600</b>			<b>2600</b>	<b>-13.888</b>	<b>3600</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-106	1610			2610	-106	3610
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-106	1611			2611	-106	3611
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612			2612		3612
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613			2613		3613
7.1.4 Otros servicios	0614		1614			2614		3614
7.2 Tributos	0620		1620			2620		3620
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-13.782	1630			2630	-13.782	3630
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-31	1631			2631	-31	3631
7.3.2 Comisión administrador	0632	-26	1632			2632	-26	3632
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633			2633		3633
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-13.725	1634			2634	-13.725	3634
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635			2635		3635
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636			2636		3636
7.3.7 Otros gastos	0637		1637			2637		3637
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>-59</b>	<b>1700</b>			<b>2700</b>	<b>-59</b>	<b>3700</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710			2710		3710
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-59	1720			2720	-59	3720
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730			2730		3730
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740			2740		3740
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>		<b>1750</b>			<b>2750</b>		<b>3750</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>		<b>1800</b>			<b>2800</b>		<b>3800</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>		<b>1850</b>			<b>2850</b>		<b>3850</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>			<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0950</b>		<b>1950</b>			<b>2950</b>		<b>3950</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3000</b>	<b>0</b>	<b>4000</b>			<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>2.293</b>	<b>9000</b>
---	-------------	--------------	-------------

<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>2.392</b>	<b>9100</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	2.119	9110
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120		9120
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130		9130
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	273	9140
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160

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

<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8300</b>	<b>-99</b>	<b>9300</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325
3.4 Otros	8330	-99	9330

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>213.200</b>	<b>9350</b>
---	-------------	----------------	-------------

<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>	<b>3.080.000</b>	<b>9400</b>
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	3.080.000	9410
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420

<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>8500</b>	<b>-3.080.000</b>	<b>9500</b>
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	-3.080.000	9510
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520

<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8600</b>	<b>58.620</b>	<b>9600</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	58.620	9610
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630		9630

<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>	<b>154.580</b>	<b>9700</b>
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	154.580	9710
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780

<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>8800</b>	<b>215.493</b>	<b>9800</b>
---	-------------	----------------	-------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	0	9900
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	215.493	9990

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>			
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6100</b>		<b>7100</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>			
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-37.559	7110
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-37.559	7120
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	-9.254	7122
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	46.813	7140
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>			
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>6400</b>	<b>0</b>	<b>7400</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011	
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0030	0060	0090	0120	0150
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031	0061	0091	0121	0151
Préstamos hipotecarios	0003	0032	0062	0092	0122	0152
Cédulas hipotecarias	0004	0033	0063	0093	0123	0153
Préstamos a promotores	0005	0034	0064	0094	0124	0154
Préstamos a PYMES	0007	0036	0066	0096	0126	0156
Préstamos a empresas	0008	0037	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	271.155 0043 3.021.373	0073	0103	0133	273.163 0163 3.080.000
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>271.155 0050 3.021.373</b>	<b>0080</b>	<b>0110</b>	<b>0140</b>	<b>273.163 0170 3.080.000</b>

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

**Cuadro de texto libre**

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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**

<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>	<b>Situación actual</b>		<b>Situación</b>
	<b>31/12/2011</b>		<b>cierre anual</b>
			<b>anterior</b>
			<b>31/12/2010</b>
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-9	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-37.600	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-21.026	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-58.626	0212
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>3.021.365</b>	<b>0214</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>0,69</b>	<b>0215</b>

(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 CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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	950	0710	200	0720	50	0730	250	0740	13.898	0750	14.148
De 1 a 3 meses	0701	189	0711	66	0721	34	0731	100	0741	5.154	0751	5.254
De 3 a 6 meses	0703	3	0713	14	0723	2	0733	16	0743	349	0753	365
De 6 a 9 meses	0704	11	0714	0	0724	0	0734	0	0744	186	0754	186
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>1.153</b>	<b>0719</b>	<b>280</b>	<b>0729</b>	<b>86</b>	<b>0739</b>	<b>366</b>	<b>0749</b>	<b>19.587</b>	<b>0759</b>	<b>19.953</b>

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación		
			Principal		Intereses ordinarios		Total									
Hasta 1 mes	0772	435	0782	29	0792	21	0802	50	0812	8.677	0822	8.727	0832	118.772	0842	7,37
De 1 a 3 meses	0773	107	0783	21	0793	20	0803	41	0813	3.974	0823	4.015	0833	32.012	0843	12,58
De 3 a 6 meses	0774	3	0784	14	0794	2	0804	16	0814	349	0824	365	0834	1.502	0844	24,34
De 6 a 9 meses	0775	1	0785	0	0795	0	0805	0	0815	131	0825	131	0835	677	0845	19,44
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>546</b>	<b>0789</b>	<b>64</b>	<b>0799</b>	<b>43</b>	<b>0809</b>	<b>107</b>	<b>0819</b>	<b>13.131</b>	<b>0829</b>	<b>13.238</b>	<b>0839</b>	<b>152.963</b>	<b>0849</b>	<b>8,68</b>

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION**

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		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	0,02	0879	0,00	0915	0,00	0933		0951		0987		1005	1,95	1023	0,28	1059	50,00
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 CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	15.405	1310	62.386	1320		1330		1340	13.156	1350	60.386
Entre 1 y 2 años	1301	30.970	1311	154.426	1321		1331		1341	31.364	1351	158.483
Entre 2 y 3 años	1302	25.188	1312	184.880	1322		1332		1342	26.163	1352	192.738
Entre 3 y 5 años	1303	39.158	1313	399.849	1323		1333		1343	39.907	1353	410.051
Entre 5 y 10 años	1304	40.426	1314	480.645	1324		1334		1344	41.788	1354	502.399
Superior a 10 años	1305	120.008	1315	1.739.187	1325		1335		1345	120.785	1355	1.755.943
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>271.155</b>	<b>1316</b>	<b>3.021.373</b>	<b>1326</b>		<b>1336</b>		<b>1346</b>	<b>273.163</b>	<b>1356</b>	<b>3.080.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,47			1327				1347	13,44		

(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 26/11/2011			
	Años				Años				Años			
Antigüedad media ponderada	0630	3,81			0632				0634	3,74		

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 26/11/2011			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0337504007	A	26.180	100.000	2.618.000	3,45	26.180	100.000	2.618.000	0,00	26.180	100.000	2.618.000	3,60
ES0337504015	B	4.620	100.000	462.000	6,47	4.620	100.000	462.000	0,00	4.620	100.000	462.000	11,17
<b>Total</b>		8006	30.800	8025	3.080.000	8045	30.800	8065	3.080.000	8085	30.800	8105	3.080.000

(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 CONSUMO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro		
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado				
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955		
ES0337504007	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	1,500	3,019	360	31	6.805		2.618.000		2.618.000			
ES0337504015	B	S	EURIBOR A TRES MESES	2,500	4,019	360	31	1.599		462.000		462.000			
<b>Total</b>										9085	3.080.000	9095	9115	3.080.000	9227

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	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)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0337504007	A	20/03/2053	0	0	0	0				
ES0337504015	B	20/03/2053	0	0	0	0				
<b>Total</b>			7305	7315	7325	7335	7345	7355	7365	7375

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

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

**INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337504007	A	01/12/2011	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)	Aaa(sf)
ES0337504007	A	01/12/2011	FCH	AAAsf	AAAsf	AAAsf
ES0337504015	B	01/12/2011	MDY	Ba3(sf)	Ba3(sf)	Ba3(sf)
ES0337504015	B	01/12/2011	FCH	BB+sf	BB+sf	BB+sf

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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	154.000	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	5,10	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,27	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	85,00	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados:  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado			Ratio (2)			Ref. Folleto						
					Situación actual	Periodo anterior		Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		0	0030	90	0100	363	0200		0300	0,01	0400		1120	0,00		
2. Activos Morosos por otras razones						0110	186	0210		0310	0,01	0410		1130	0,00		
<b>Total Morosos</b>						0120	549	0220		0320	0,02	0420		1140	0,00	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0	0060	0	0130	0	0230		0330	0,00	0430		1150	0,00		
4. Activos Fallidos por otras razones						0140	9	0240		0340	0,00	0440		1160	0,00		
<b>Total Fallidos</b>						0150	9	0250		0350	0,00	0450		1200	0,00	1290	Nota Valores - 4.9.3.

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto			
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520	0540	0560			
ES0337504007							
ES0337504015	30,00	15,00		Nota de valores 4.9.4. (pág. 68)			
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566			
ES0337504007							
ES0337504015	10,00	0,00		Modulo adicional 3.4.6. (pág. 184)			
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	0,00	0532	0,02	0552	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 171)
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513	0523	0553	0573			

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

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

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

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

RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No Cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

RATIO FALLIDOS = (Importe Neto de los Fallidos) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)

SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	35.750	0426	404.071	0452		0478		0504	35.979	0530	410.917
Aragón	0401	3.769	0427	43.488	0453		0479		0505	3.798	0531	44.452
Asturias	0402	2.182	0428	22.699	0454		0480		0506	2.205	0532	23.302
Baleares	0403	12.726	0429	129.594	0455		0481		0507	12.806	0533	131.925
Canarias	0404	5.294	0430	62.401	0456		0482		0508	5.325	0534	63.650
Cantabria	0405	2.719	0431	34.984	0457		0483		0509	2.750	0535	35.479
Castilla-León	0406	6.309	0432	64.141	0458		0484		0510	6.353	0536	65.411
Castilla La Mancha	0407	5.944	0433	82.808	0459		0485		0511	5.977	0537	84.041
Cataluña	0408	117.311	0434	1.213.659	0460		0486		0512	118.162	0538	1.239.320
Ceuta	0409	318	0435	3.746	0461		0487		0513	320	0539	3.814
Extremadura	0410	2.978	0436	34.657	0462		0488		0514	3.001	0540	35.225
Galicia	0411	8.676	0437	95.314	0463		0489		0515	8.762	0541	97.397
Madrid	0412	32.458	0438	448.300	0464		0490		0516	32.710	0542	455.560
Melilla	0413	118	0439	1.220	0465		0491		0517	119	0543	1.255
Murcia	0414	6.602	0440	70.354	0466		0492		0518	6.638	0544	71.608
Navarra	0415	2.343	0441	23.453	0467		0493		0519	2.358	0545	23.909
La Rioja	0416	794	0442	8.181	0468		0494		0520	802	0546	8.383
Comunidad Valenciana	0417	17.950	0443	192.092	0469		0495		0521	18.104	0547	195.795
País Vasco	0418	6.914	0444	86.210	0470		0496		0522	6.994	0548	88.557
<b>Total España</b>	0419	<b>271.155</b>	0445	<b>3.021.372</b>	0471		0497		0523	<b>273.163</b>	0549	<b>3.080.000</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>271.155</b>	0450	<b>3.021.372</b>	0475		0501		0527	<b>273.163</b>	0553	<b>3.080.000</b>

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011				
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	
Euro - EUR	0571	271.155	0577	0583	3.021.373	0600	0606	0611	0620	273.163	0626	0631	3.080.000
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	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>271.155</b>		<b>0588</b>	<b>3.021.373</b>	<b>0605</b>		<b>0616</b>	<b>0625</b>	<b>273.163</b>		<b>0636</b>	<b>3.080.000</b>

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

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

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

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

**CUADRO C**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/11/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	266.969	1110	2.634.643	1120		1130		1140	268.941	1150	2.688.563
40% - 60%	1101	2.530	1111	213.047	1121		1131		1141	2.529	1151	212.803
60% - 80%	1102	1.496	1112	160.510	1122		1132		1142	1.532	1152	165.277
80% - 100%	1103	154	1113	13.063	1123		1133		1143	159	1153	13.270
100% - 120%	1104	1	1114	56	1124		1134		1144	1	1154	56
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107	1	1117	31	1127		1137		1147	1	1157	31
<b>Total</b>	1108	271.151	1118	<b>3.021.350</b>	1128		1138		1148	273.163	1158	<b>3.080.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	21,08			1139				1159	21,13

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

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

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

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado / índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado
Indice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	9.083	154.377	2,16	3,77
EURIBOR OFICIAL	79.280	1.289.461	1,43	3,35
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	224	1.446	1,44	3,31
I.R.P.H. CAJAS	83.998	799.076	0,65	3,95
ICFE-MIBOR OFICIAL A 1 AÑO	2	15	0,00	1,49
MIBOR (IND.OFIC)	2.836	21.030	1,01	2,86
MIBOR BANC.ESP.	2	53	0,79	2,34
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	5.565	42.626	1,06	2,83
TIPO FIJO	90.165	713.288	0,00	7,23
<b>Total</b>	<b>1405 271.155</b>	<b>1415 3.021.372</b>	<b>1425 0,92</b>	<b>1435 4,43</b>

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

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

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

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/11/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	4	1521	18	1542		1563		1584	4	1605	19
1% - 1,49%	1501	79	1522	2.342	1543		1564		1585	79	1606	2.355
1,5% - 1,99%	1502	792	1523	22.694	1544		1565		1586	840	1607	24.918
2% - 2,49%	1503	4.681	1524	130.355	1545		1566		1587	5.635	1608	173.689
2,5% - 2,99%	1504	15.929	1525	376.005	1546		1567		1588	16.681	1609	393.732
3% - 3,49%	1505	41.969	1526	680.423	1547		1568		1589	44.736	1610	691.187
3,5% - 3,99%	1506	54.713	1527	596.328	1548		1569		1590	55.064	1611	582.666
4% - 4,49%	1507	37.951	1528	337.567	1549		1570		1591	37.222	1612	329.537
4,5% - 4,99%	1508	23.985	1529	180.421	1550		1571		1592	21.908	1613	167.505
5% - 5,49%	1509	9.092	1530	76.121	1551		1572		1593	8.478	1614	72.939
5,5% - 5,99%	1510	4.045	1531	36.123	1552		1573		1594	3.840	1615	35.324
6% - 6,49%	1511	4.968	1532	38.947	1553		1574		1595	4.939	1616	40.040
6,5% - 6,99%	1512	11.896	1533	93.274	1554		1575		1596	12.032	1617	97.111
7% - 7,49%	1513	11.278	1534	85.368	1555		1576		1597	11.376	1618	88.866
7,5% - 7,99%	1514	12.746	1535	101.691	1556		1577		1598	12.882	1619	105.779
8% - 8,49%	1515	8.574	1536	63.635	1557		1578		1599	8.670	1620	66.241
8,5% - 8,99%	1516	8.820	1537	66.262	1558		1579		1600	8.897	1621	68.829
9% - 9,49%	1517	6.819	1538	48.272	1559		1580		1601	6.883	1622	50.221
9,5% - 9,99%	1518	4.710	1539	31.657	1560		1581		1602	4.758	1623	32.919
Superior al 10%	1519	8.104	1540	53.871	1561		1582		1603	8.239	1624	56.125
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>271.155</b>	<b>1541</b>	<b>3.021.374</b>	<b>1562</b>		<b>1583</b>		<b>1604</b>	<b>273.163</b>	<b>1625</b>	<b>3.080.002</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			9542	4,43			9584				1626	4,42
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			9543	3,17			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,31		2030			2060	0,31	
Sector: (1)	2010	100,00	2020	2040		2050	2070	100,00	2080
			99 Actividades de organizaciones y organ						99 Actividades de organizaciones y organ

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestilCaixa, 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 26/11/2011					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros		
Euro - EUR	3000	30.800	3060	3110	3.080.000	3170	30.800	3230	3250	3.080.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070	3120		3180		3230	3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080	3130		3190		3230	3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090	3140		3200		3230	3280	
Otras	3040			3150		3210			3290	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>30.800</b>		<b>3160</b>	<b>3.080.000</b>	<b>3220</b>	<b>30.800</b>		<b>3300</b>	<b>3.080.000</b>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

# INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

## A) EVOLUCION FONDO

### 1. Activos Titulizados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Bonos de Titulización.

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

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

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

## 3. Otros pasivos.

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

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

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

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

## C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

## D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

## **E) HECHOS POSTERIORES**

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/1993 al 31/12/1993	2	0,00074	5.809,59	0,00019	3,500000	1,500000	3,500000	3,500000	19,470640	14/08/2013
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	6	0,00221	40.569,24	0,00134	3,396505	0,865789	3,144000	4,000000	27,321115	10/04/2014
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	22	0,00811	122.280,60	0,00405	3,789030	0,416315	2,945000	4,250000	77,474685	15/06/2018
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	28	0,01033	209.591,96	0,00694	3,495581	0,512193	2,245000	4,500000	66,514663	16/07/2017
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	46	0,01696	262.351,22	0,00868	3,872209	0,609370	3,250000	4,500000	99,838533	25/04/2020
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	58	0,02139	341.907,37	0,01132	3,632768	0,630721	2,245000	4,500000	91,466241	15/08/2019
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	147	0,05421	840.703,45	0,02783	3,794764	0,527534	2,791000	4,500000	100,755409	23/05/2020
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	208	0,07671	1.331.059,29	0,04406	3,460549	0,589549	2,245000	4,500000	122,670301	21/03/2022
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	334	0,12318	2.185.406,33	0,07234	3,555282	0,645187	2,245000	4,750000	116,602316	18/09/2021
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	493	0,18182	3.432.991,93	0,11363	3,243376	0,515388	2,168000	4,874000	128,016370	31/08/2022
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	629	0,23197	3.764.019,12	0,12459	3,475156	0,455241	2,170000	4,559000	138,891421	28/07/2023
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	840	0,30979	5.462.762,20	0,18082	3,225872	0,501636	2,168000	4,809000	142,462273	14/11/2023
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	715	0,26369	5.307.766,57	0,17569	3,544442	0,523935	2,168000	4,809000	152,116158	03/09/2024
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	862	0,31790	6.633.250,51	0,21956	3,349924	0,525871	2,000000	4,874000	157,107659	01/02/2025
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	692	0,25521	5.526.916,29	0,18294	3,531054	0,496599	1,825000	5,059000	162,973502	30/07/2025
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	684	0,25226	5.658.456,79	0,18730	3,444112	0,623514	2,025000	4,809000	159,507096	15/04/2025
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	718	0,26480	6.782.421,49	0,22450	3,482104	0,663465	2,014000	5,194000	171,664684	21/04/2026
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	897	0,33081	7.713.490,44	0,25532	3,425612	0,715340	2,065000	7,125000	169,276289	07/02/2026
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	1.109	0,40900	9.060.222,54	0,29990	3,461827	0,775438	1,825000	8,125000	175,762174	23/08/2026
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	1.644	0,60630	15.553.495,19	0,51483	3,358647	0,878607	1,995000	6,750000	178,943219	28/11/2026
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	2.080	0,76710	18.809.564,00	0,62261	3,413380	0,893944	1,918000	6,650000	183,397488	13/04/2027
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	3.435	1,26682	38.179.076,29	1,26375	3,295599	0,883105	1,920000	7,500000	190,369324	11/11/2027
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	3.933	1,45048	40.108.947,20	1,32763	3,440958	0,907431	1,920000	8,500000	198,534593	16/07/2028
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	5.758	2,12354	68.112.361,49	2,25456	3,274953	0,940621	1,920000	8,100000	210,486687	15/07/2029
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	7.663	2,82610	115.878.452,38	3,83565	3,333636	0,931922	1,995000	8,750000	213,887884	27/10/2029
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	12.150	4,48090	190.974.535,27	6,32137	3,406398	0,861568	1,918000	10,000000	215,080825	02/12/2029
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	18.524	6,83162	226.188.258,38	7,48697	4,101698	0,811545	1,920000	12,000000	191,827781	25/12/2027

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	26.771	9,87310	315.302.283,42	10,43669	4,615625	0,716874	1,920000	17,000000	178,218050	06/11/2026
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	29.308	10,80874	298.291.068,05	9,87361	5,002206	0,695619	1,815000	14,000000	158,876195	27/03/2025
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	32.392	11,94611	317.899.235,08	10,52265	5,304995	0,735688	1,918000	15,990000	154,378624	10/11/2024
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	24.656	9,09309	235.785.327,18	7,80463	5,674049	0,829647	1,490000	15,000000	145,323799	09/02/2024
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	16.940	6,24744	186.185.547,39	6,16285	4,266664	1,307161	1,000000	15,950000	154,110893	02/11/2024
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	17.270	6,36914	179.283.186,04	5,93438	4,361965	1,261708	1,000000	16,650000	139,572958	18/08/2023
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	18.630	6,87071	212.705.102,62	7,04067	4,103262	1,194302	0,971000	15,500000	137,485939	15/06/2023
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	17.296	6,37873	209.576.751,78	6,93712	3,944339	1,052078	1,000000	15,000000	131,568442	17/12/2022
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	19.122	7,05216	231.419.512,89	7,66012	4,449844	1,091204	0,165000	17,500000	129,178366	05/10/2022
Del 01/07/2011 al 31/12/2011	5.089	1,87681	56.158.927,62	1,85889	5,873541	0,901927	1,597000	18,000000	106,209995	05/11/2020
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			11.141,74		5,088200	0,889033			127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:			33,48		0,165000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.089.069,54		18,000000	14,000000			452,041068	01/09/2049

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	51.148	18,86329	659.205.000,88	21,82008	4,149106	1,085180	0,166000	17,000000	176,554985	16/09/2026
NO PYME	220.003	81,13671	2.361.888.608,32	78,17992	4,514395	0,869948	0,165000	18,000000	157,511068	14/02/2025
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:					33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
00.00 00.49	3	0,00111	13.753,52	0,00046	0,169926	0,000000	0,165000	0,179000	17,359001	11/06/2013
00.50 00.99	1	0,00037	4.091,89	0,00014	0,971000	0,000000	0,971000	0,971000	77,010267	01/06/2018
01.00 01.49	79	0,02914	2.342.139,09	0,07753	1,280567	0,000000	1,000000	1,494000	104,583743	17/09/2020
01.50 01.99	792	0,29209	22.693.885,07	0,75118	1,708244	0,155772	1,522000	1,998000	56,513093	15/09/2016
02.00 02.49	4.681	1,72634	130.353.522,73	4,31478	2,313017	0,789580	2,000000	2,499000	211,504309	15/08/2029
02.50 02.99	15.929	5,87459	375.997.057,92	12,44573	2,768432	0,899452	2,500000	2,999000	211,382309	11/08/2029
03.00 03.49	41.969	15,47809	680.386.007,28	22,52118	3,238122	0,931260	3,000000	3,499000	198,307176	09/07/2028
03.50 03.99	54.713	20,17806	596.317.213,94	19,73846	3,732038	1,030313	3,500000	3,999000	186,657318	21/07/2027
04.00 04.49	37.951	13,99626	337.557.863,76	11,17337	4,161724	1,243945	4,000000	4,499000	180,544568	16/01/2027
04.50 04.99	23.985	8,84562	180.415.377,76	5,97186	4,687552	1,567553	4,500000	4,999000	178,145749	04/11/2026
05.00 05.49	9.092	3,35311	76.113.459,82	2,51940	5,166798	2,059461	5,000000	5,499000	149,268431	08/06/2024
05.50 05.99	4.045	1,49179	36.117.854,00	1,19552	5,676495	1,766284	5,500000	5,999000	123,118229	04/04/2022
06.00 06.49	4.967	1,83182	38.933.801,93	1,28873	6,172548	0,960491	6,000000	6,499000	60,368112	10/01/2017
06.50 06.99	11.896	4,38722	93.256.688,68	3,08685	6,760866	0,534982	6,500000	6,998000	42,553197	18/07/2015
07.00 07.49	11.278	4,15931	85.346.047,05	2,82501	7,213147	0,197093	7,000000	7,497000	41,431332	14/06/2015
07.50 07.99	12.744	4,69996	101.657.941,61	3,36494	7,732754	0,154062	7,500000	7,996000	40,966539	30/05/2015
08.00 08.49	8.574	3,16208	63.600.004,37	2,10520	8,173220	0,110072	8,000000	8,498000	39,937382	29/04/2015
08.50 08.99	8.820	3,25280	66.239.849,93	2,19258	8,781462	0,137991	8,500000	8,999000	39,899346	28/04/2015
09.00 09.49	6.818	2,51447	48.248.606,73	1,59706	9,128507	0,119488	9,000000	9,497000	40,619337	20/05/2015
09.50 09.99	4.710	1,73704	31.641.734,64	1,04736	9,706489	0,139786	9,500000	9,990000	39,684865	21/04/2015
10.00 10.49	2.141	0,78960	14.629.408,61	0,48424	10,147567	0,172254	10,000000	10,475000	37,455246	13/02/2015
10.50 10.99	687	0,25336	4.694.557,76	0,15539	10,656135	0,406240	10,500000	10,980000	40,687305	22/05/2015
11.00 11.49	1.110	0,40937	7.433.649,04	0,24606	11,171137	0,179279	11,000000	11,475000	43,160036	05/08/2015
11.50 11.99	1.972	0,72727	16.069.545,94	0,53191	11,623130	0,113662	11,500000	11,975000	46,729378	22/11/2015
12.00 12.49	415	0,15305	2.559.926,89	0,08474	12,128990	0,045901	12,000000	12,475000	43,014866	01/08/2015
12.50 12.99	432	0,15932	2.282.297,49	0,07555	12,663771	0,065882	12,500000	12,975000	43,228376	07/08/2015
13.00 13.49	481	0,17739	2.157.913,50	0,07143	13,186757	0,065924	13,000000	13,475000	42,628669	20/07/2015



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente 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
13.50 13.99	275	0,10142	1.490.798,41	0,04935	13,693146	0,000000	13,500000	13,990000	46,770937	23/11/2015
14.00 14.49	317	0,11691	1.269.589,90	0,04202	14,126120	0,023298	14,000000	14,450000	39,464782	15/04/2015
14.50 14.99	108	0,03983	539.224,73	0,01785	14,657546	0,000000	14,500000	14,950000	47,075014	02/12/2015
15.00 15.49	85	0,03135	348.402,32	0,01153	15,067068	0,000000	15,000000	15,450000	42,447485	14/07/2015
15.50 15.99	39	0,01438	168.450,25	0,00558	15,661382	0,176135	15,500000	15,990000	42,946571	30/07/2015
16.00 16.49	25	0,00922	124.655,74	0,00413	16,091010	0,000000	16,000000	16,450000	47,037257	01/12/2015
16.50 16.99	11	0,00406	47.340,52	0,00157	16,636438	0,000000	16,500000	16,950000	48,308161	09/01/2016
17.00 17.49	4	0,00148	25.832,67	0,00086	17,000000	0,000000	17,000000	17,000000	64,876983	27/05/2017
17.50 17.99	1	0,00037	11.348,94	0,00038	17,500000	0,000000	17,500000	17,500000	54,012320	01/07/2016
18.00 18.49	1	0,00037	3.764,77	0,00012	18,000000	0,000000	18,000000	18,000000	43,006160	01/08/2015
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:					33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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

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

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0.00	49,999.99	262.553	96,82907	2.218.823.812,99	73,44439	4,869183	0,892452	0,165000	18,000000	137,269197	09/06/2023
50,000.00	99,999.99	6.211	2,29061	424.932.359,18	14,06551	3,351037	1,001201	1,391000	11,815000	223,765509	23/08/2030
100,000.00	149,999.99	1.534	0,56574	183.665.556,45	6,07944	3,154765	0,958750	1,565000	8,950000	243,839541	25/04/2032
150,000.00	199,999.99	503	0,18551	86.074.159,40	2,84911	3,119476	0,956509	1,665000	6,000000	249,850225	25/10/2032
200,000.00	249,999.99	155	0,05716	34.515.987,54	1,14250	2,964461	0,902397	1,665000	5,067000	240,104884	03/01/2032
250,000.00	299,999.99	75	0,02766	20.521.399,11	0,67927	3,136348	0,937020	1,346000	6,065000	235,162050	05/08/2031
300,000.00	349,999.99	49	0,01807	15.576.863,56	0,51560	3,108339	1,230160	1,000000	5,065000	199,044679	01/08/2028
350,000.00	399,999.99	21	0,00774	7.901.829,35	0,26156	2,861214	1,033273	1,346000	4,000000	229,321022	08/02/2031
400,000.00	449,999.99	16	0,00590	6.797.541,00	0,22500	2,832282	0,849147	1,665000	5,380000	187,848168	26/08/2027
450,000.00	499,999.99	9	0,00332	4.257.446,38	0,14092	2,788629	1,061055	1,665000	5,315000	157,257590	06/02/2025
500,000.00	549,999.99	6	0,00221	3.147.108,91	0,10417	2,577962	0,749138	1,346000	3,669000	164,894003	26/09/2025
550,000.00	599,999.99	3	0,00111	1.693.976,84	0,05607	2,968059	1,250910	2,776000	3,097000	233,698822	22/06/2031
600,000.00	649,999.99	5	0,00184	3.113.527,04	0,10306	3,411268	0,936741	2,815000	4,500000	180,777063	23/01/2027
650,000.00	699,999.99	1	0,00037	650.777,29	0,02154	3,500000	1,250000	3,500000	3,500000	230,997947	01/04/2031
700,000.00	749,999.99	1	0,00037	734.709,73	0,02432	2,015000	0,450000	2,015000	2,015000	173,995893	01/07/2026
750,000.00	799,999.99	1	0,00037	769.907,33	0,02548	3,903000	0,000000	3,903000	3,903000	105,034908	01/10/2020
850,000.00	899,999.99	1	0,00037	884.703,52	0,02928	4,050000	2,500000	4,050000	4,050000	207,014374	01/04/2029
950,000.00	999,999.99	2	0,00074	1.942.874,04	0,06431	2,691294	1,126294	1,815000	3,565000	68,552227	16/09/2017
1,000,000.00	1,049,999.99	4	0,00148	4.000.000,00	0,13240	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	6,012320	30/06/2012



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,00037	1.089.069,54	0,03605	3,147000	1,000000	3,147000	3,147000	283,006160	01/08/2035
Total Cartera/Total		271.151	100,00000	3.021.093.609,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:						11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:						33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:						1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	2	0,00074	53.247,34	0,00176	2,340006	0,791074	2,300000	2,787000	220,106131	04/05/2030
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	83.998	30,97831	799.051.920,47	26,44910	3,949457	0,652029	2,095000	13,000000	189,288670	09/10/2027
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	2.836	1,04591	21.029.780,35	0,69610	2,859308	1,005851	1,825000	4,250000	123,714908	22/04/2022
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	5.565	2,05236	42.626.110,96	1,41095	2,828088	1,059588	1,718000	4,894000	143,741306	23/12/2023
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	224	0,08261	1.446.318,08	0,04787	3,308374	1,437694	2,750000	4,500000	87,732989	23/04/2019
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR	9.083	3,34979	154.359.844,39	5,10940	3,768100	2,159462	1,565000	15,935000	52,243357	08/05/2016
Índice 155 ICFE-MIBOR OFICIAL A 1 /	2	0,00074	15.241,96	0,00050	1,490000	0,000000	1,490000	1,490000	53,415563	12/06/2016
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	79.280	29,23832	1.289.415.148,40	42,68041	3,349326	1,432662	1,795000	13,097000	224,048004	01/09/2030
Índice 000 TIPO FIJO	90.161	33,25121	713.095.997,25	23,60390	7,230247	0,000000	0,165000	18,000000	43,941670	29/08/2015
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:					33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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	3.384	1,24801	15.665.241,29	0,51853	5,245868	0,530640	1,420000	14,950000	3,164537	05/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	12.017	4,43185	46.660.621,10	1,54449	6,285908	0,369559	1,000000	16,000000	8,587097	17/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	15.290	5,63892	66.221.154,32	2,19196	6,907937	0,289940	0,165000	15,250000	14,761385	24/03/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	15.680	5,78276	88.150.492,31	2,91783	6,746652	0,323975	0,166000	17,000000	20,570639	17/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	13.139	4,84564	91.478.838,41	3,02800	6,132495	0,486689	1,168000	16,050000	26,524593	17/03/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	12.049	4,44365	93.367.341,90	3,09051	6,388396	0,505273	1,225000	16,650000	32,427097	12/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	9.865	3,63819	87.773.129,53	2,90534	5,711670	0,636920	1,144000	15,000000	38,636253	20/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	9.022	3,32730	87.530.158,90	2,89730	5,747579	0,605084	1,252000	18,000000	44,398847	12/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	10.228	3,77207	107.292.537,09	3,55145	6,229681	0,528312	1,170000	15,500000	50,627087	19/03/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	10.045	3,70458	117.245.059,07	3,88088	6,554885	0,488328	1,252000	17,500000	56,223572	06/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	8.128	2,99759	94.706.972,72	3,13486	5,886427	0,598287	1,565000	17,000000	62,628403	20/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	7.387	2,72431	92.071.366,54	3,04762	5,914229	0,600078	1,264000	16,150000	68,443431	13/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	3.988	1,47077	44.388.598,81	1,46929	4,405257	1,122245	0,971000	14,500000	74,569698	18/03/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	3.441	1,26903	37.257.219,55	1,23324	4,300753	0,988724	1,665000	15,050000	80,369382	11/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	3.492	1,28784	40.052.000,95	1,32575	4,097929	1,005808	1,665000	14,000000	86,573973	19/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	2.859	1,05439	32.420.964,10	1,07315	4,008805	1,086930	1,264000	17,000000	92,371470	11/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	3.027	1,11635	34.984.689,34	1,15801	3,659728	1,004657	1,000000	11,650000	98,775737	24/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	2.958	1,09091	37.436.830,97	1,23918	3,607245	0,968642	1,208000	11,650000	104,754313	22/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	2.794	1,03042	38.682.345,88	1,28041	3,715634	1,029999	1,665000	11,650000	110,587162	18/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	2.350	0,86668	28.555.476,67	0,94520	3,780028	1,015641	1,565000	11,650000	116,074601	02/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	2.159	0,79624	27.887.258,92	0,92308	3,580112	1,058512	1,920000	7,000000	122,614429	20/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	2.193	0,80877	26.786.689,69	0,88666	3,475318	1,031506	1,658000	6,794000	128,433723	13/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	2.612	0,96330	31.084.921,83	1,02893	3,566849	1,153917	1,665000	8,550000	134,579271	19/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	2.434	0,89765	27.746.385,75	0,91842	3,665122	1,131345	2,150000	7,203000	140,382996	11/09/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	2.546	0,93896	29.948.158,30	0,99130	3,494184	1,180988	1,565000	6,394000	146,626938	19/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	2.058	0,75899	24.452.228,31	0,80938	3,773156	1,222373	2,191000	6,194000	152,548446	16/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	2.358	0,86963	29.820.152,83	0,98706	3,493195	1,268573	1,164000	7,132000	158,606575	19/03/2025

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	2.560	0,94412	33.193.861,91	1,09874	3,609791	1,111177	1,222000	5,894000	164,823582	24/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	2.678	0,98764	40.911.127,84	1,35418	3,448954	1,082940	1,665000	6,124000	170,637031	20/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	2.516	0,92790	37.593.525,13	1,24437	3,483781	1,036917	1,995000	6,700000	176,280554	08/09/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	2.753	1,01530	36.281.724,94	1,20095	3,497116	1,041895	2,015000	6,500000	182,697413	22/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	3.094	1,14106	35.468.081,59	1,17401	3,417411	0,957233	2,000000	6,124000	188,542176	16/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	3.294	1,21482	41.146.355,98	1,36197	3,415930	1,011655	1,665000	6,294000	194,734862	23/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	3.922	1,44643	42.341.454,02	1,40153	3,453505	0,923625	1,396000	6,194000	200,566405	16/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	4.588	1,69205	53.760.872,66	1,77952	3,468284	1,108407	1,995000	7,000000	206,566664	18/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	3.772	1,39111	48.096.498,60	1,59202	3,799864	1,284147	1,995000	7,059000	212,585039	17/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	4.057	1,49621	51.375.229,84	1,70055	3,507634	1,213420	1,920000	6,194000	218,773643	24/03/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	4.119	1,51908	59.103.976,03	1,95638	3,585471	1,106002	2,018000	6,090000	224,434231	13/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	4.243	1,56481	65.603.638,67	2,17152	3,481419	1,118549	1,398000	7,000000	230,636768	21/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	3.845	1,41803	54.026.046,38	1,78829	3,632327	1,122896	1,665000	6,194000	236,298861	09/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	3.947	1,45565	51.263.939,84	1,69687	3,541953	1,115742	2,145000	6,194000	242,638741	20/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	4.153	1,53162	48.911.278,36	1,61899	3,513634	1,113013	1,920000	6,194000	248,475165	13/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	5.025	1,85321	57.044.694,09	1,88821	3,610507	1,280463	1,995000	6,374000	254,670926	21/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	4.530	1,67066	52.699.594,88	1,74439	3,627555	1,271313	1,995000	6,194000	260,416699	12/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	4.782	1,76359	62.307.525,56	2,06242	3,564558	1,292797	2,041000	6,124000	266,607248	19/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	4.205	1,55080	51.989.641,64	1,72089	3,806579	1,369732	1,926000	6,159000	272,490330	14/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	5.005	1,84583	68.988.889,24	2,28357	3,430309	1,303193	1,920000	6,794000	278,792230	25/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	5.295	1,95279	85.638.834,29	2,83470	3,587865	1,212712	1,995000	6,250000	284,733269	22/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	5.564	2,05199	110.299.316,56	3,65097	3,364549	1,089722	1,795000	6,124000	290,647950	20/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	4.024	1,48404	87.286.060,40	2,88922	3,411983	1,057911	2,045000	6,644000	296,599048	17/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	3.736	1,37783	89.238.125,55	2,95384	3,424743	0,977910	1,926000	6,445000	302,714639	22/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	2.554	0,94191	66.054.061,13	2,18643	3,214399	0,975444	1,926000	6,644000	308,406074	12/09/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	1.737	0,64060	51.503.129,93	1,70478	3,434154	1,013336	2,041000	7,090000	314,551694	18/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	908	0,33487	27.887.592,33	0,92310	3,332244	1,052992	2,026000	6,194000	319,865591	26/08/2038

**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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	150	0,05532	2.598.006,37	0,08600	3,551213	1,149157	1,945000	6,394000	326,742672	24/03/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	68	0,02508	1.159.571,10	0,03838	3,677830	1,176736	2,041000	5,971000	331,623815	19/08/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	38	0,01401	677.477,99	0,02242	3,208398	0,994275	1,215000	6,090000	337,964726	28/02/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	72	0,02655	1.333.131,95	0,04413	3,284547	1,206634	1,152000	6,194000	343,930064	28/08/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	92	0,03393	1.247.106,15	0,04128	3,320125	1,276842	1,478000	5,694000	349,993610	28/02/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	72	0,02655	754.833,94	0,02499	3,315355	1,449055	2,041000	5,632000	355,925944	28/08/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	66	0,02434	712.103,90	0,02357	3,797693	1,419385	2,150000	6,124000	362,647460	21/03/2042
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	45	0,01660	400.676,96	0,01326	3,251818	1,000408	2,095000	5,424000	368,248633	07/09/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	83	0,03061	1.068.421,76	0,03537	3,338018	1,113523	2,300000	6,059000	374,955226	30/03/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	58	0,02139	488.576,22	0,01617	3,488859	1,469409	2,145000	4,945000	380,811359	24/09/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	109	0,04020	1.001.461,37	0,03315	3,416949	1,292928	1,976000	5,444000	386,985825	30/03/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	118	0,04352	717.534,29	0,02375	3,740787	1,607202	2,126000	5,340000	392,376170	10/09/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	123	0,04536	812.425,66	0,02689	4,152930	1,849406	2,291000	5,945000	398,628322	20/03/2045
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	234	0,08630	1.782.279,69	0,05899	3,677667	1,523674	2,045000	5,945000	405,224704	07/10/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	411	0,15158	4.129.047,04	0,13667	3,967454	1,449100	2,095000	5,444000	410,790677	25/03/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	404	0,14899	4.368.723,18	0,14461	3,687542	1,431025	2,126000	5,794000	416,774182	23/09/2046
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	328	0,12097	4.548.910,63	0,15057	3,786578	1,304157	1,926000	6,471000	422,771692	25/03/2047
Del 01/07/2047 al 31/12/2047	165	0,06085	1.945.249,18	0,06439	3,276158	1,184279	1,995000	5,424000	427,839549	26/08/2047
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	78	0,02877	1.404.325,59	0,04648	3,498288	1,042676	2,141000	5,971000	434,039260	02/03/2048
Del 01/07/2048 al 31/12/2048	24	0,00885	219.718,30	0,00727	3,943650	1,645388	2,364000	6,194000	440,051880	01/09/2048
Del 01/01/2049 al 30/06/2049	3	0,00111	30.329,91	0,00100	3,963000	1,000000	3,963000	3,963000	444,057495	01/01/2049



## 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 01/07/2049 al 31/12/2049	1	0,00037	11.785,55	0,00039	5,827000	2,500000	5,827000	5,827000	452,041068	01/09/2049
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			11.141,74		5,088200	0,889033			127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:			33,48		0,165000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.089.069,54		18,000000	14,000000			452,041068	01/09/2049

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	2.182	0,80472	22.697.373,47	0,75130	5,323690	0,619941	1,242000	16,000000	104,971615	29/09/2020
<b>PRINCIPADO DE ASTURIAS</b>	<b>2.182</b>	<b>0,80470</b>	<b>22.697.373,47</b>	<b>0,75130</b>	<b>5,323690</b>	<b>0,619941</b>	<b>1,242000</b>	<b>16,000000</b>	<b>104,971615</b>	<b>29/09/2020</b>
07 BALEARES	12.724	4,69259	129.572.695,35	4,28893	4,592323	0,968653	1,252000	16,550000	158,374477	12/03/2025
<b>BALEARES</b>	<b>12.724</b>	<b>4,69260</b>	<b>129.572.695,35</b>	<b>4,28890</b>	<b>4,592323</b>	<b>0,968653</b>	<b>1,252000</b>	<b>16,550000</b>	<b>158,374477</b>	<b>12/03/2025</b>
39 SANTANDER	2.719	1,00276	34.981.497,23	1,15791	3,966252	0,881000	1,565000	14,650000	134,581219	19/03/2023
<b>CANTABRIA</b>	<b>2.719</b>	<b>1,00280</b>	<b>34.981.497,23</b>	<b>1,15790</b>	<b>3,966252</b>	<b>0,881000</b>	<b>1,565000</b>	<b>14,650000</b>	<b>134,581219</b>	<b>19/03/2023</b>
28 MADRID	32.458	11,97045	448.272.357,68	14,83808	4,007014	1,056638	0,165000	16,750000	173,615014	19/06/2026
<b>COMUNIDAD DE MADRID</b>	<b>32.458</b>	<b>11,97050</b>	<b>448.272.357,68</b>	<b>14,83810</b>	<b>4,007014</b>	<b>1,056638</b>	<b>0,165000</b>	<b>16,750000</b>	<b>173,615014</b>	<b>19/06/2026</b>
30 MURCIA	6.602	2,43481	70.346.411,61	2,32851	4,640688	1,059148	1,000000	17,000000	165,623399	19/10/2025
<b>REGION DE MURCIA</b>	<b>6.602</b>	<b>2,43480</b>	<b>70.346.411,61</b>	<b>2,32850</b>	<b>4,640688</b>	<b>1,059148</b>	<b>1,000000</b>	<b>17,000000</b>	<b>165,623399</b>	<b>19/10/2025</b>
31 NAVARRA	2.343	0,86409	23.449.992,31	0,77621	4,519316	0,999661	1,388000	14,500000	145,491235	14/02/2024
<b>COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA</b>	<b>2.343</b>	<b>0,86410</b>	<b>23.449.992,31</b>	<b>0,77620</b>	<b>4,519316</b>	<b>0,999661</b>	<b>1,388000</b>	<b>14,500000</b>	<b>145,491235</b>	<b>14/02/2024</b>
26 LA RIOJA	794	0,29283	8.179.956,55	0,27076	4,726928	1,194627	1,665000	14,400000	128,799345	24/09/2022
<b>LAS RIOJA</b>	<b>794</b>	<b>0,29280</b>	<b>8.179.956,55</b>	<b>0,27080</b>	<b>4,726928</b>	<b>1,194627</b>	<b>1,665000</b>	<b>14,400000</b>	<b>128,799345</b>	<b>24/09/2022</b>
51 CEUTA	318	0,11728	3.746.337,85	0,12401	5,179198	0,663915	1,275000	13,450000	106,029275	31/10/2020
<b>CEUTA</b>	<b>318</b>	<b>0,11730</b>	<b>3.746.337,85</b>	<b>0,12400</b>	<b>5,179198</b>	<b>0,663915</b>	<b>1,275000</b>	<b>13,450000</b>	<b>106,029275</b>	<b>31/10/2020</b>
52 MELILLA	118	0,04352	1.220.008,45	0,04038	6,311683	0,775680	2,815000	14,150000	53,301719	09/06/2016
<b>MELILLA</b>	<b>118</b>	<b>0,04350</b>	<b>1.220.008,45</b>	<b>0,04040</b>	<b>6,311683</b>	<b>0,775680</b>	<b>2,815000</b>	<b>14,150000</b>	<b>53,301719</b>	<b>09/06/2016</b>
35 LAS PALMAS	2.836	1,04591	33.084.064,95	1,09510	4,762572	1,025085	1,709000	16,500000	146,063961	02/03/2024
38 TENERIFE	2.457	0,90614	29.307.913,58	0,97011	4,803809	0,919349	0,971000	16,950000	147,516796	16/04/2024
<b>CANARIAS</b>	<b>5.293</b>	<b>1,95210</b>	<b>62.391.978,53</b>	<b>2,06520</b>	<b>4,781714</b>	<b>0,976003</b>	<b>0,971000</b>	<b>16,950000</b>	<b>146,738364</b>	<b>23/03/2024</b>
06 BADAJOZ	1.996	0,73612	23.894.981,46	0,79094	4,567546	0,971895	1,000000	14,750000	154,693593	20/11/2024
10 CACERES	982	0,36216	10.760.110,11	0,35617	4,765226	0,824370	1,665000	13,450000	150,613143	19/07/2024
<b>EXTREMADURA</b>	<b>2.978</b>	<b>1,09830</b>	<b>34.655.091,57</b>	<b>1,14710</b>	<b>4,632731</b>	<b>0,923248</b>	<b>1,000000</b>	<b>14,750000</b>	<b>153,348059</b>	<b>10/10/2024</b>
22 HUESCA	647	0,23861	6.676.606,91	0,22100	4,917252	0,853008	1,665000	16,000000	126,284145	09/07/2022
44 TERUEL	257	0,09478	3.299.502,66	0,10922	4,667413	0,618974	1,965000	15,500000	138,201610	07/07/2023



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
50 ZARAGOZA	2.865	1,05661	33.506.718,00	1,10909	4,761833	1,191116	1,168000	15,000000	134,873232	28/03/2023
<b>ARAGON</b>	<b>3.769</b>	<b>1,39000</b>	<b>43.482.827,57</b>	<b>1,43930</b>	<b>4,782074</b>	<b>1,094062</b>	<b>1,168000</b>	<b>16,000000</b>	<b>133,625754</b>	<b>18/02/2023</b>
01 ALAVA	638	0,23529	8.386.599,31	0,27760	4,613090	1,248785	1,665000	14,900000	153,356897	10/10/2024
20 GUIPUZCOA	1.700	0,62696	20.805.813,22	0,68868	4,707420	1,173066	1,575000	15,500000	147,180467	05/04/2024
48 VIZCAYA	4.575	1,68725	56.995.946,14	1,88660	4,373122	1,056294	1,665000	16,300000	172,307073	10/05/2026
<b>PAIS VASCO</b>	<b>6.913</b>	<b>2,54950</b>	<b>86.188.358,67</b>	<b>2,85290</b>	<b>4,477477</b>	<b>1,102775</b>	<b>1,575000</b>	<b>16,300000</b>	<b>164,379192</b>	<b>11/09/2025</b>
03 ALICANTE	7.241	2,67047	78.350.053,26	2,59343	4,540973	1,020874	1,490000	15,400000	165,794201	24/10/2025
12 CASTELLON	1.547	0,57053	16.328.625,77	0,54049	4,805890	0,949680	2,214000	15,300000	148,773588	24/05/2024
46 VALENCIA	9.162	3,37893	97.391.965,66	3,22373	4,707319	1,040733	0,166000	16,050000	150,345776	11/07/2024
<b>COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>17.950</b>	<b>6,61990</b>	<b>192.070.644,69</b>	<b>6,35770</b>	<b>4,648711</b>	<b>1,024875</b>	<b>0,166000</b>	<b>16,050000</b>	<b>156,442148</b>	<b>12/01/2025</b>
08 BARCELONA	88.942	32,80165	938.333.556,27	31,05940	4,399834	0,798310	1,000000	18,000000	167,353640	10/12/2025
17 GIRONA	7.953	2,93305	73.284.599,06	2,42576	5,047373	0,843469	1,665000	16,000000	133,427870	12/02/2023
25 LLEIDA	4.431	1,63414	42.971.895,85	1,42240	5,237035	0,747736	1,216000	16,450000	118,352744	10/11/2021
43 TARRAGONA	15.985	5,89524	158.997.915,59	5,26293	4,500565	0,804129	1,208000	16,250000	170,476292	15/03/2026
<b>CATALUNYA</b>	<b>117.311</b>	<b>43,26410</b>	<b>1.213.587.966,77</b>	<b>40,17050</b>	<b>4,489081</b>	<b>0,800254</b>	<b>1,000000</b>	<b>18,000000</b>	<b>163,628337</b>	<b>19/08/2025</b>
15 LA CORUÑA	3.100	1,14327	34.651.049,95	1,14697	4,883097	0,957057	1,264000	14,600000	135,070519	03/04/2023
27 LUGO	913	0,33671	8.960.537,74	0,29660	4,988861	0,694900	2,150000	14,950000	119,602988	18/12/2021
32 ORENSE	586	0,21612	6.767.242,40	0,22400	4,407414	0,708502	2,015000	13,700000	105,212308	06/10/2020
36 PONTEVEDRA	4.077	1,50359	44.909.647,34	1,48654	4,756170	0,919432	1,258000	15,750000	158,450369	14/03/2025
<b>GALICIA</b>	<b>8.676</b>	<b>3,19970</b>	<b>95.288.477,43</b>	<b>3,15410</b>	<b>4,802453</b>	<b>0,895001</b>	<b>1,258000</b>	<b>15,750000</b>	<b>142,412714</b>	<b>12/11/2023</b>
02 ALBACETE	965	0,35589	14.339.342,73	0,47464	4,022307	1,251174	1,665000	15,200000	184,204835	07/05/2027
13 CIUDAD REAL	853	0,31458	11.786.114,83	0,39013	4,277896	1,013032	2,038000	15,000000	181,189286	04/02/2027
16 CUENCA	259	0,09552	3.140.322,60	0,10395	4,441491	0,948319	1,665000	12,750000	131,658860	20/12/2022
19 GUADALAJARA	1.223	0,45104	19.398.769,68	0,64211	3,905370	1,065621	1,597000	13,300000	199,597317	18/08/2028
45 TOLEDO	2.644	0,97510	34.135.271,17	1,12990	4,296915	1,072102	1,401000	16,650000	188,552195	17/09/2027
<b>CASTILLA-LA MANCHA</b>	<b>5.944</b>	<b>2,19210</b>	<b>82.799.821,01</b>	<b>2,74070</b>	<b>4,175341</b>	<b>1,085970</b>	<b>1,401000</b>	<b>16,650000</b>	<b>186,583327</b>	<b>19/07/2027</b>
04 ALMERIA	1.700	0,62696	18.905.892,46	0,62580	4,149994	0,957694	1,239000	14,700000	172,213529	07/05/2026



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
						Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
11 CADIZ	5.740	2,11690	69.994.407,01	2,31686	4,437851	0,873705	1,000000	17,000000	165,704887	21/10/2025
14 CORDOBA	4.266	1,57329	41.974.948,17	1,38940	4,440401	0,863526	1,144000	14,500000	158,984273	31/03/2025
18 GRANADA	4.283	1,57956	40.602.931,31	1,34398	4,551774	0,936395	1,271000	15,500000	151,444872	13/08/2024
21 HUELVA	2.828	1,04296	34.755.476,12	1,15043	4,432493	0,982820	2,125000	15,100000	175,909868	28/08/2026
23 JAEN	3.193	1,17757	32.869.338,46	1,08799	4,492785	0,959294	1,192000	15,000000	150,458458	14/07/2024
29 MÁLAGA	3.857	1,42245	48.523.454,90	1,60616	4,145755	1,013783	1,150000	15,800000	135,749882	23/04/2023
41 SEVILLA	9.883	3,64483	116.399.799,27	3,85290	4,381259	0,910296	1,152000	16,550000	166,615327	18/11/2025
<b>ANDALUCIA</b>	<b>35.750</b>	<b>13,18450</b>	<b>404.026.247,70</b>	<b>13,37350</b>	<b>4,395440</b>	<b>0,925499</b>	<b>1,000000</b>	<b>17,000000</b>	<b>159,969451</b>	<b>30/04/2025</b>
05 AVILA	562	0,20726	5.779.840,57	0,19132	4,272191	1,012242	1,815000	12,900000	166,002038	30/10/2025
09 BURGOS	875	0,32270	8.417.845,52	0,27864	4,380675	1,054774	1,252000	15,000000	145,020163	31/01/2024
24 LEON	1.878	0,69260	18.903.148,74	0,62571	4,731013	0,848624	1,720000	15,000000	128,518673	15/09/2022
34 PALENCIA	289	0,10658	3.308.589,11	0,10952	5,005643	0,890727	1,997000	14,000000	124,377578	12/05/2022
37 SALAMANCA	539	0,19878	5.843.739,56	0,19343	4,525121	0,913069	2,018000	14,000000	148,577436	18/05/2024
40 SEGOVIA	457	0,16854	5.010.063,49	0,16584	4,199974	1,118827	1,168000	12,200000	160,803880	25/05/2025
42 SORIA	156	0,05753	1.472.099,65	0,04873	4,848958	0,961405	2,026000	11,650000	106,089998	02/11/2020
47 VALLADOLID	1.250	0,46100	12.185.075,58	0,40333	4,267066	1,008133	1,478000	15,850000	152,265858	07/09/2024



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

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	303	0,11175	3.215.162,54	0,10642	4,735102	0,968050	1,865000	15,100000	113,681062	21/06/2021
<b>CASTILLA Y LEON</b>	<b>6.309</b>	<b>2,32670</b>	<b>64.135.564,76</b>	<b>2,12290</b>	<b>4,509268</b>	<b>0,958925</b>	<b>1,168000</b>	<b>15,850000</b>	<b>141,446713</b>	<b>14/10/2023</b>
Total Cartera/Total	271.151	100,00000	3.021.093.609,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:					33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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	169.935	62,67172	2.131.708.562,38	70,56082	3,542627	1,125967	1,718000	8,550000	210,081049	03/07/2029
<b>HIPOTECARIO</b>	<b>169.935</b>	<b>62,67170</b>	<b>2.131.708.562,38</b>	<b>70,56080</b>	<b>3,542627</b>	<b>1,125967</b>	<b>1,718000</b>	<b>8,550000</b>	<b>210,081049</b>	<b>03/07/2029</b>
2 OTRAS GARANTIAS REALES	48	0,01770	3.659.817,38	0,12114	4,673685	1,726995	2,815000	12,000000	51,024996	01/04/2016
3 DEPOSITOS DINERARIOS	7.799	2,87626	119.632.020,99	3,95989	4,006588	0,476365	0,971000	16,650000	52,768738	24/05/2016
4 GARANTIAS DE TERCEROS	2	0,00074	15.735,40	0,00052	9,221438	0,000000	8,500000	9,900000	21,676602	20/10/2013
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	93.328	34,41920	764.794.349,14	25,31515	6,989857	0,400365	0,165000	18,000000	44,483545	14/09/2015
6 CERTIFICACIONES Y EFECTOS	39	0,01438	1.283.123,91	0,04247	2,643791	0,261990	1,396000	11,650000	44,637785	19/09/2015
<b>PERSONAL</b>	<b>101.216</b>	<b>37,32830</b>	<b>889.385.046,82</b>	<b>29,43920</b>	<b>6,757258</b>	<b>0,406789</b>	<b>0,165000</b>	<b>18,000000</b>	<b>45,124656</b>	<b>04/10/2015</b>
Total Cartera/Total	271.151	100,00000	3.021.093.609,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:			11.141,74		5,088200	0,889033			127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:			33,48		0,165000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			1.089.069,54		18,000000	14,000000			452,041068	01/09/2049

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	269.206	99,28269	2.959.484.642,18	97,96071	4,471366	0,920211	0,165000	18,000000	163,695133	21/08/2025
TRIMESTRAL	1.555	0,57348	54.321.094,41	1,79806	2,439572	0,745894	1,152000	12,565000	55,098509	03/08/2016
SEMESTRAL	155	0,05716	2.217.775,63	0,07341	4,381322	1,214338	2,000000	11,650000	139,145550	05/08/2023
ANUAL	235	0,08667	5.070.096,98	0,16782	4,425024	0,693412	2,000000	11,650000	129,127595	04/10/2022
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>271.151</b>	<b>100,00000</b>	<b>3.021.093.609,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025
Media Simple / Arithmetic Average:					11.141,74	5,088200	0,889033		127,683455	21/08/2022
Mínimo / Minimum:					33,48	0,165000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					1.089.069,54	18,000000	14,000000		452,041068	01/09/2049

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	111.349	41,06531	551.903.335,11	18,26833	3,904407	1,388873	1,718000	8,550000	191,507203	16/12/2027	2,609593
005.00 009.99	28.808	10,62434	352.069.874,84	11,65372	3,694604	1,172681	1,795000	7,327000	188,160565	05/09/2027	7,326296
010.00 014.99	11.328	4,17775	249.296.750,66	8,25187	3,514826	1,049088	1,920000	7,000000	200,488916	14/09/2028	12,378931
015.00 019.99	5.964	2,19951	183.933.203,63	6,08830	3,406376	1,003777	1,926000	7,000000	207,619220	19/04/2029	17,332544
020.00 024.99	3.460	1,27604	136.394.891,46	4,51475	3,363620	0,987652	1,918000	7,132000	214,087594	02/11/2029	22,368920
025.00 029.99	2.119	0,78148	100.908.591,52	3,34013	3,347926	0,972620	1,918000	6,374000	221,208931	07/06/2030	27,388331
030.00 034.99	1.483	0,54693	86.889.169,33	2,87608	3,315653	0,968775	2,041000	5,694000	223,006322	31/07/2030	32,410721
035.00 039.99	1.060	0,39093	71.003.625,43	2,35026	3,289122	1,003905	1,995000	5,550000	232,136748	05/05/2031	37,431171
040.00 044.99	793	0,29246	56.611.537,92	1,87388	3,270814	0,980782	1,945000	5,863000	233,343329	11/06/2031	42,451042
045.00 049.99	678	0,25005	54.347.260,47	1,79893	3,247388	0,977528	2,041000	5,502000	235,002507	31/07/2031	47,491134
050.00 054.99	540	0,19915	47.645.025,43	1,57708	3,188630	0,947135	1,995000	5,683000	240,844086	25/01/2032	52,514201
055.00 059.99	564	0,20800	53.035.593,07	1,75551	3,187987	0,971347	2,145000	6,000000	244,036977	01/05/2032	57,593765
060.00 064.99	712	0,26258	74.521.595,09	2,46671	3,160261	0,964354	2,145000	5,144000	263,739967	22/12/2033	62,556692
065.00 069.99	535	0,19731	59.931.653,72	1,98377	3,233725	1,061550	2,126000	5,400000	264,009652	30/12/2033	67,267302
070.00 074.99	260	0,09589	27.737.338,94	0,91812	3,054165	0,801221	1,976000	4,471000	274,548797	16/11/2034	72,352545
075.00 079.99	108	0,03983	10.936.020,33	0,36199	3,135835	0,998487	2,041000	5,067000	264,457987	13/01/2034	76,983078
080.00 084.99	76	0,02803	6.254.077,04	0,20701	3,003686	0,866737	2,176000	4,647000	259,433363	13/08/2033	82,685009
085.00 089.99	70	0,02582	5.550.227,58	0,18372	3,068035	0,868585	2,214000	4,124000	276,329478	09/01/2035	87,646944
090.00 094.99	24	0,00885	2.205.051,09	0,07299	3,089670	0,866431	2,550000	3,827000	291,127624	04/04/2036	91,890877
095.00 099.99	2	0,00074	446.212,64	0,01477	2,995483	0,448407	2,783000	3,624000	300,064699	01/01/2037	95,432306
110.00 114.99	1	0,00037	56.228,37	0,00186	3,183000	1,000000	3,183000	3,183000	303,014374	01/04/2037	111,505730



## 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	
350.00	354.99	1	0,00037	31.298,71	0,00104	2,964000	1,250000	2,964000	2,964000	279,983573	01/05/2035	352,471683
Total Cartera/Total		169.935	100,00000	2.131.708.562,38	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						4,434690	0,916911			161,666466	20/06/2025	21,077545
Media Simple / Arithmetic Average:				11.141,74		5,088200	0,889033			127,683455	21/08/2022	6,869169
Mínimo / Minimum:				33,48		0,165000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:				1.089.069,54		18,000000	14,000000			452,041068	01/09/2049	352,471683

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	1.163.759,29	0,04
2	1.107.695,35	0,04
3	1.000.000,00	0,03
4	1.000.000,00	0,03
5	1.000.000,00	0,03
6	1.000.000,00	0,03
7	972.874,04	0,03
8	970.000,00	0,03
9	884.703,52	0,03
10	826.084,07	0,03
11	823.762,16	0,03
12	769.907,33	0,03
13	666.619,73	0,02
14	650.777,29	0,02
15	644.517,84	0,02
16	643.006,30	0,02
17	629.000,00	0,02
18	609.819,25	0,02
19	601.674,84	0,02
20	600.000,00	0,02
<b>Total:</b>	<b>16.564.201,01</b>	<b>0,54</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 3.021.093.609,20



## 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			3.079.541.851,25	100,0000	273163
30/11/2011	61.960,85	2.095.673,27	3.077.384.217,13	99,9299	272934
31/12/2011	37.538.270,47	18.752.337,46	3.021.093.609,20	98,1021	271151
	37.600.231,32	20.848.010,73			

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
30/11/2011	3.077.384.217,1	99,92994	2.095.673,3	0,06810	0,81414						
31/12/2011	3.021.093.609,2	98,10205	18.752.337,5	0,60936	7,07216						

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

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

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

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



## Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance							0,00	0,00	0,00
30/11/2011	2.730,54	964,58	3.695,12	288.389,39	125.824,01	414.213,40	172.488,56	73.636,77	246.125,33
31/12/2011	213.145,00	58.851,46	271.996,46	105.682,00	46.244,82	151.926,82	279.875,86	86.243,41	366.119,27
	215.875,54	59.816,04	275.691,58	394.071,39	172.068,83	566.140,22			

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

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



## Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2011	13.940,70	1.946,62	15.887,32	0,00	0,00	0,00	13.940,70	1.946,62	15.887,32
	13.940,70	1.946,62	15.887,32	0,00	0,00	0,00			

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

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



## Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2011	8.586,19	1,01	8.587,20	0,00	0,00	0,00	8.586,19	1,01	8.587,20
	8.586,19	1,01	8.587,20	0,00	0,00	0,00			



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

### Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

### Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	950	200.388,75	50.068,74	250.457,49	13.898.247,32	14.148.704,81			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	189	65.546,41	34.228,05	99.774,46	5.154.077,57	5.253.852,03			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	3	13.940,70	1.946,62	15.887,32	348.642,63	364.529,95			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	11	0,00	0,00	0,00	185.717,01	185.717,01			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Totales/Totals</b>	<b>1153</b>	<b>279.875,86</b>	<b>86.243,41</b>	<b>366.119,27</b>	<b>19.586.684,53</b>	<b>19.952.803,80</b>			

  

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía	%Deuda / v. Tasación
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Total Debt	Appraisal Value	%Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	435	28.975,28	20.886,09	49.861,37	8.677.002,38	8.726.863,75	118.772.383,80	7,34755	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	107	21.212,08	19.992,11	41.204,19	3.974.081,31	4.015.285,50	32.011.708,76	12,54318	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	3	13.940,70	1.946,62	15.887,32	348.642,63	364.529,95	1.501.530,02	24,27723	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	1	0,00	0,00	0,00	131.315,00	131.315,00	677.088,72	19,39406	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
<b>Totales/Totals</b>	<b>546</b>	<b>64.128,06</b>	<b>42.824,82</b>	<b>106.952,88</b>	<b>13.131.041,32</b>	<b>13.237.994,20</b>	<b>152.962.711,30</b>	<b>8,65439</b>	

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

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



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie A Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 26180													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337504007													
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			
01/12/2011							100.000,00			2.618.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA CONSUMO 1, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4620														
Código ISIN / ISIN Code: ES0337504015														
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				
01/12/2011								100.000,00			462.000.000,00			



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

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

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)</b>									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.61	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	7.07	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	21.53	
<b>BONOS SERIE A / SERIES A BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	7.38	3.54	3.22	2.79	2.48	2.24	2.05	1.90	
Amortización Final / Final maturity	20/09/2049	20/09/2023	20/06/2022	21/12/2020	20/09/2019	20/12/2018	20/03/2018	20/09/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	6.90	3.45	3.15	2.73	2.42	2.20	2.02	1.86	
Amortización Final / Final maturity	20/06/2031	21/12/2020	20/03/2020	20/12/2018	20/12/2017	20/06/2017	20/12/2016	20/06/2016	
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	14.82	6.77	6.14	5.30	4.71	4.25	3.90	3.62	
Amortización Final / Final maturity	20/09/2049	20/09/2023	20/09/2022	21/12/2020	20/12/2019	20/12/2018	20/03/2018	20/09/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	13.60	6.47	5.90	5.09	4.50	4.10	3.77	3.47	
Amortización Final / Final maturity	20/06/2031	21/12/2020	20/03/2020	20/12/2018	20/12/2017	20/06/2017	20/12/2016	20/06/2016	

(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 - 0,0181%, Tasa Recuperación Morosidad - 0,2353%, Tasa Fallidos - 0,0003%, Tasa Recuperación Fallidos - 0,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,0181%, Delinquency Recoveries Rate - 0,2353%, Default Rate - 0,0003% and Default Recoveries Rate - 0,0000%.

## FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

---

**D. Fernando Cánovas Atienza**  
Presidente Consejo

**D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> Carmen Gimeno Olmos**  
Consejera

---

**D. Alex Valencia Baeza**  
Consejero

**D. Josep Ramon Montserrat Miró**  
Consejero

---

**D. Ernest Gil Sánchez**  
Consejero

**D. Xavier Jaumandreu Patxot**  
Consejero

---

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 78 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6910019 a OK6910096, ambas inclusive, más esta hoja número OK6910097, 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.