

# **FonCaixa FTGencat 5, Fondo de Titulización de Activos**

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

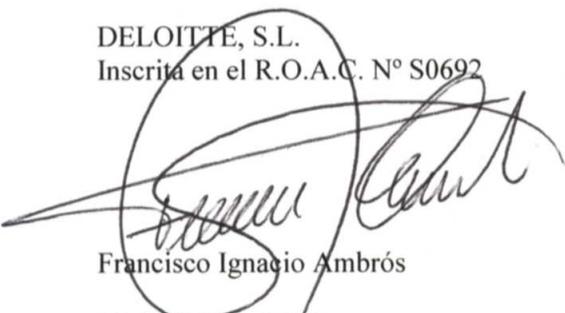
Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa FTGencat 5, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa FTGencat 5, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 7 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

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

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

  
Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05013  
CÒPIA GRATUÏTA

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

FONCAIXA FTGENCAT 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>520.858</b>	<b>593.048</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>595.677</b>	<b>677.180</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>520.858</b>	<b>593.048</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>595.677</b>	<b>677.180</b>
Derechos de crédito	4	520.858	593.048	Obligaciones y otros valores negociables	7	565.618	651.257
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		57.842	145.415
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		513.400	513.400
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(5.624)	(7.558)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		509.124	593.048	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAAP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	12	30.059	25.923
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		30.059	25.923
Activos dudosos		11.734	-	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		-	-			63.440	80.850
Otros activos financieros		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		-	-
Garantías financieras		-	-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
Otros		-	-	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>63.419</b>	<b>80.828</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	3	9
		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	61.992	78.734
		-	-	Series no subordinadas		59.269	76.613
		-	-	Series subordinadas		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>108.200</b>	<b>139.059</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(3.357)	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		2.723	2.121
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>61.641</b>	<b>85.616</b>	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		476	-	Intereses vencidos e impagados		3.357	-
Derechos de crédito	4	61.165	85.616	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		185	2.570
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(141)	(2.570)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		59.434	76.740	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	1.380	2.085
Créditos AAAP		-	-	Derivados de cobertura		1.380	2.085
Préstamo Consumo		-	-	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>21</b>	<b>22</b>
Bonos de titulización		-	-	Comisiones		21	22
Activos dudosos		1.800	8.425	Comisión sociedad gestora	1	21	23
Correcciones de valor por deterioro de activos		(1.670)	(1.132)	Comisión administrador	1	13	15
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.564	1.583	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	1.093	129
Intereses vencidos e impagados		37	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		(1.106)	(145)
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-			-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	9	<b>(30.059)</b>	<b>(25.923)</b>
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(30.059)	(25.923)
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5	<b>46.559</b>	<b>53.443</b>			-	-
Tesorería		46.559	53.443			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>629.058</b>	<b>732.107</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>629.058</b>	<b>732.107</b>

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

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

## FONCAIXA FTGENCAT 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>18.807</b>	<b>21.940</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	18.301	21.602
Otros activos financieros	5	506	338
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(11.129)</b>	<b>(8.463)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(11.129)	(8.463)
Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>12</b>	<b>(4.677)</b>	<b>(10.829)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>3.001</b>	<b>2.648</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>(192)</b>	<b>(209)</b>
Servicios exteriores		(33)	(27)
Servicios de profesionales independientes	10	(33)	(27)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(159)	(182)
Comisión de Sociedad gestora	1	(95)	(107)
Comisión administración	1	(63)	(74)
Comisión del agente financiero/pagos		(1)	(1)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>(2.765)</b>	<b>(7.931)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(2.765)	(7.931)
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>3-f</b>	<b>(44)</b>	<b>5.492</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

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

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

FONCAIXA FTGENCAT 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>9.565</b>	<b>8.183</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>4.237</b>	<b>1.171</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	18.245	22.741
Intereses pagados por valores de titulización	(9.131)	(7.388)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(5.383)	(14.520)
Intereses cobrados de inversiones financieras	506	338
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>(98)</b>	<b>(132)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(97)	(111)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	(20)
Comisiones pagadas al agente financiero	(1)	(1)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>5.426</b>	<b>7.144</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	5.459	7.177
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(33)	(33)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(16.449)</b>	<b>(24.061)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(16.449)</b>	<b>(24.061)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	88.467	114.510
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(104.916)	(138.571)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
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>(6.884)</b>	<b>(15.878)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>53.443</b>	<b>69.321</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>46.559</b>	<b>53.443</b>

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

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

FONCAIXA FTGENCAT 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<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	(8.813)	(7.265)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(8.813)	(7.265)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.677	10.829
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	4.136	(3.564)
<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>	-	-

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

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

## FonCaixa FTGENCAT 5, Fondo de Titulización de Activos

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

### 1. Reseña del Fondo

FonCaixa FTGENCAT 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 27 de noviembre de 2007, con carácter de fondo abierto por el activo, 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 cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 1.026.500 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 30 de noviembre de 2007, 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 0,011% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 5.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 95 miles de euros (107 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante CaixaBank S.A). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 10 de enero, 10 de abril, 10 de julio y 10 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 63 miles de euros (74 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### ***d) Comparación de la información***

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

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

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

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

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

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

**g) Cambios en criterios contables**

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

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

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

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

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

*i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *iv. Registro de resultados*

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

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

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

#### *i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

#### *i. Ingresos y gastos por intereses*

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

## *ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## *iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

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

## **f) Remuneración variable**

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

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

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

## **g) Repercusión de pérdidas**

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

## **h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

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

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

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

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

**i) Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

**k) Compensación de saldos**

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

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

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

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

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

**m) Estados de flujos de efectivo**

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

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

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

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

#### **4. Derechos de crédito**

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 27 de noviembre de 2007 integran los derechos de crédito 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>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>702.372</b>	<b>89.650</b>	<b>792.022</b>
Amortización de principal	-	(102.791)	(102.791)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(19.443)	(19.443)
Trasposos a activo corriente	(109.324)	109.324	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>593.048</b>	<b>76.740</b>	<b>669.788</b>
Amortización de principal	-	(78.348)	(78.348)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(22.882)	(22.882)
Trasposos a activo corriente	(83.924)	83.924	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>509.124</b>	<b>59.434</b>	<b>568.558</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 2,85% (2,86% % durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,10% y el mínimo 2,68%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 17.707 miles de euros (20.859 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 215 miles de euros en concepto de intereses de demora (226 miles de euros en el ejercicio 2010) y 379 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (517 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	6.645	12.325	16.313	25.794	116.860	404.080

## Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	13.459	8.384
<i>Intereses (1)</i>	75	41
	<b>13.534</b>	<b>8.425</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	8.384
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(7.687)
Recuperación en efectivo	(6.318)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	19.080
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.459</b>

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(1.132)	(5.228)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(8.344)	(2.187)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	120	5.585
Utilizaciones	7.686	698
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.670)</b>	<b>(1.132)</b>

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 5.459 y 5.979 miles de euros.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 102.650 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

## 5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Principales, ambas abiertas en la Entidad Cedente (Caixabank).

En la Cuenta de Tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 7).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Caixabank garantiza que los saldos de sus cuentas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Estos contratos de cuentas corrientes quedan supeditados a que la calificación de Caixabank no descienda de la categoría A-1 según la agencia calificadora Standard & Poor's Financial Services y P-1 según Moody's Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 506 y 338 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período ( <i>miles de euros</i> )	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>	<b>112.677</b>	<b>671.515</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	67.468	365.642
Cobros por amortizaciones anticipadas	25.389	150.903
Cobros por intereses ordinarios	18.037	143.854
Cobros por intereses previamente impagados	208	1.020
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.070	3.803
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	506	6.292
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</b>	<b>119.561</b>	<b>678.399</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	104.916	395.988
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	5.937	41.306
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	2.472	42.011
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	362	2.259
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	360	2.066
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	3.827
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	452
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	24
Otros pagos del período	5.514	190.466

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 a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,31%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	85,00%	Bono AS	3,96
Tasa Fallidos	0,05%	Bono AG	8,05
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	8,02
Tasa Amortización Anticipada	10,00%	Bono C	8,02
CLTV Medio Ponderado	52,04%	Bono D	8,67
Información a 31 de diciembre de 2011			

Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,31%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	82,39%	Bono AS	0,81
Tasa Fallidos	2,75%	Bono AG	6,54
Tasa Recuperación Fallidos	46,67%	Bono B	11,66
Tasa Amortización Anticipada	2,42%	Bono C	11,66
CLTV Medio Ponderado	43,34%	Bono D	11,66

## 6. Deudas con entidades de crédito

### Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
<b>Importes vencidos e impagados</b>		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	185	120
Comisión variable	-	487
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	1.963
	<b>185</b>	<b>2.570</b>

### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(2.570)	(13.057)
Repercusión de pérdidas	-	(10.487)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	2.429	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(141)</b>	<b>(2.570)</b>

## **7. Obligaciones y otros valores negociables**

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 31 de noviembre de 2007, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: Serie AS, constituida por 5.131 bonos (513.100 miles de euros); serie AG, constituida por 4.494 bonos (449.400 miles de euros); serie B, constituida por 210 bonos (21.000 miles de euros); serie C, constituida por 165 bonos (16.500 miles de euros); y serie D, constituida por 265 bonos (26.500 miles de euros).

La serie B está subordinada respecto a los bonos de Clase A. La serie C está subordinada a las series A y B. Finalmente, la serie D está subordinada a todas las anteriores.

Los bonos tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (10 de enero, 10 de abril, 10 de julio y 10 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como el resultado de sumar al tipo Euribor a tres meses un margen del 0,20% en la serie AS; del 0,10% en la serie AG; del 0,50% en la serie B; del 0,95% en la serie C; y del 4,00% en la serie D al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 1 de abril 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 al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 1.026.500 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en Bolsa de Barcelona.

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de 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 las Agencias de Calificación.

<b>Serie AS</b>	Modificación calificación a "AA-" de "Standard & Poor's"	12 julio 2011
<b>Serie AS</b>	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services"	23 febrero 2012
<b>Serie AG</b>	Modificación calificación a "A+" de "Standard & Poor's"	12 julio 2011
<b>Serie AG</b>	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investors services"	23 febrero 2012
<b>Serie B</b>	Modificación calificación a "BBB" de "Standard & Poor's"	12 julio 2011
<b>Serie C</b>	Modificación calificación a "BB" de "Standard & Poor's"	12 julio 2011

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

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>271.087</b>	<b>89.512</b>	<b>449.400</b>	-	<b>21.000</b>	-
Amortización de 11 de enero de 2010	-	(37.508)	-	-	-	-
Amortización de 12 de abril de 2010	-	(40.180)	-	-	-	-
Amortización de 12 de julio de 2010	-	(31.992)	-	-	-	-
Amortización de 11 de octubre de 2010	-	(28.891)	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(125.672)	125.672	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>145.415</b>	<b>76.613</b>	<b>449.400</b>	-	<b>21.000</b>	-
Amortización de 10 de enero de 2011	-	(30.756)	-	-	-	-
Amortización de 11 de abril de 2011	-	(27.481)	-	-	-	-
Amortización de 11 de julio de 2011	-	(24.894)	-	-	-	-
Amortización de 10 de octubre de 2011	-	(21.786)	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(87.573)	87.573	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>57.842</b>	<b>59.269</b>	<b>449.400</b>	-	<b>21.000</b>	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>16.500</b>	-	<b>26.500</b>	-	<b>873.999</b>
Amortización de 11 de enero de 2010	-	-	-	-	(37.508)
Amortización de 12 de abril de 2010	-	-	-	-	(40.180)
Amortización de 12 de julio de 2010	-	-	-	-	(31.992)
Amortización de 11 de octubre de 2010	-	-	-	-	(28.891)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>16.500</b>	-	<b>26.500</b>	-	<b>735.428</b>
Amortización de 10 de enero de 2011	-	-	-	-	(30.756)
Amortización de 11 de abril de 2011	-	-	-	-	(27.481)
Amortización de 11 de julio de 2011	-	-	-	-	(24.894)
Amortización de 10 de octubre de 2011	-	-	-	-	(21.786)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>16.500</b>	-	<b>26.500</b>	-	<b>630.511</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,55% y 0,97%, respectivamente, para la serie AS; del 1,45% y 0,87%, respectivamente, para la serie AG; del 1,85% y 1,27%, respectivamente para la serie B; del 2,30% y 1,72%, respectivamente para la serie C; y del 5,35% y 5,63%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 11.129 y 8.463 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 2.723 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la liquidación de intereses previstos de la Serie D de bonos, por importe de 3.357 miles de euros.

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	59.269	49.620	46.727	79.861	160.502	234.533

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(7.558)	(4.954)
Repercusión de pérdidas	-	(2.604)
Repercusión de ganancias	44	-
Reclasificación por corrección de valor	(1.467)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(8.981)</b>	<b>(7.558)</b>

#### Fondo de reserva

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el fondo de reserva alcance el nivel mínimo requerido conforme a las reglas establecidas a continuación:

El nivel mínimo del fondo de reserva será el menor de las siguientes cantidades:

- (i) Un importe igual a 26.500 miles de euros.
- (ii) El 5,30% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series AS, AG, B y C.

No obstante, no podrá reducirse el fondo de reserva en el caso de que en una fecha de pago concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- a) No hubieran transcurrido los tres primeros años de vida del Fondo desde la Fecha de Constitución.
- 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.
- c) En la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días sea mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del fondo de reserva podrá ser inferior a 13.250 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2011, un Fondo de Reserva de 26.500 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	26.500	19.920	53.443
Saldos a 10 de enero de 2011	26.500	20.403	20.403
Saldos a 11 de abril de 2011	26.500	20.783	20.783
Saldos a 11 de julio de 2011	26.500	20.754	20.754
Saldos a 10 de octubre de 2011	26.500	20.642	20.642
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>26.500</b>	<b>20.642</b>	<b>46.559</b>

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

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	3	3
Activo cedido pendiente de desembolso	-	6
	<b>3</b>	<b>9</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	(25.923)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(4.136)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(30.059)</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, 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (4 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

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

#### **11. Situación fiscal**

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. 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, excluida la serie D, ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% 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 el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series, excluida la Serie D, en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 4.677 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (10.829 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(30.059)	(25.923)
Importe transferido a resultados no liquidado	(1.380)	(2.085)
	<b>(31.439)</b>	<b>(28.008)</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.

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

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	2,3126%	Importe Inicial	26.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	82,3920%	Importe Mínimo	13.250.000,00
Tasa Fallidos	2,7520%	Importe Requerido Actual	26.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	46,6725%	Importe Actual	20.642.061,07
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	17.543	Número Operaciones	9.580
Principal Pendiente	999.999.839,05	Principal pendiente no vencido	581.361.529,20
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	58,14%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,31%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,09%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	181,27	Vida Residual Media Ponderada (meses)	184,06
		Amortización Anticipada - TAA	2,42%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,71%	Margen	0,50%
Vida Final Estimada Anticipada	10/07/2023		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Número de registro del Fondo: 8913  
 NIF Fondo: V-64723661  
 Denominación del compartimento:  
 Número de registro del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 NIF Gestora: A-58481227  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

<b>BALANCE</b> (miles de euros)		<b>Periodo actual</b> 31/12/2011		<b>Periodo anterior</b> 31/12/2010
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	520.858	1008	593.048
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	520.858	1010	593.048
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	520.858	1200	593.048
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	509.124	1206	593.048
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	11.734	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	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250		1250	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	0260		1260	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	108.200	1270	139.059
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280		1280	
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	61.641	1290	85.616
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	476	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	61.165	1400	85.616
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	59.434	1406	76.740
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulación	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	1.800	1420	8.425
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-1.670	1421	-1.132
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	1.564	1422	1.583
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	37	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
<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	46.559	1460	53.443
1. Tesorería	0461	46.559	1461	53.443
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	629.058	1500	732.107

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	595.677	1650	677.180
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	595.677	1700	677.180
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	565.618	1710	651.257
1.1 Series no subordinadas	0711	57.842	1711	145.415
1.2 Series subordinadas	0712	513.400	1712	513.400
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-5.624	1713	-7.558
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		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721		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	30.059	1730	25.923
3.1 Derivados de cobertura	0731	30.059	1731	25.923
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	63.440	1760	80.850
<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	63.419	1800	80.828
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	9
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	61.992	1820	78.734
2.1 Series no subordinadas	0821	59.269	1821	76.613
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-3.357	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	2.723	1824	2.121
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	3.357	1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	44	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	185	1833	2.570
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-141	1834	-2.570
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	1.380	1840	2.085
4.1 Derivados de cobertura	0841	1.380	1841	2.085
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	21	1900	22
1. Comisiones	0910		1910	22
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	21	1911	23
1.2 Comisión administrador	0912	13	1912	15
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.093	1914	129
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	-1.106	1917	-145
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-30.059	1930	-25.923
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940	
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-30.059	1950	-25.923
<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	629.058	2000	732.107

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>9.440</b>	<b>1100</b>	<b>10.010</b>	<b>2100</b>	<b>18.807</b>	<b>3100</b>	<b>21.940</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	9.151	1120	9.834	2120	18.301	3120	21.602
1.3 Otros activos financieros	0130	289	1130	176	2130	506	3130	338
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-6.151</b>	<b>1200</b>	<b>-4.488</b>	<b>2200</b>	<b>-11.129</b>	<b>3200</b>	<b>-8.463</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-6.151	1210	-4.488	2210	-11.129	3210	-8.463
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220		1220		2220		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>-1.821</b>	<b>1240</b>	<b>-3.999</b>	<b>2240</b>	<b>-4.677</b>	<b>3240</b>	<b>-10.829</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>1.468</b>	<b>1250</b>	<b>1.523</b>	<b>2250</b>	<b>3.001</b>	<b>3250</b>	<b>2.648</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>-99</b>	<b>1600</b>	<b>-101</b>	<b>2600</b>	<b>-192</b>	<b>3600</b>	<b>-209</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-22	1610	-13	2610	-33	3610	-27
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-22	1611	-13	2611	-33	3611	-27
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	-77	1630	-88	2630	-159	3630	-182
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-46	1631	-52	2631	-95	3631	-107
7.3.2 Comisión administrador	0632	-30	1632	-36	2632	-63	3632	-74
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-1	1633		2633	-1	3633	-1
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>-925</b>	<b>1700</b>	<b>-1.424</b>	<b>2700</b>	<b>-2.765</b>	<b>3700</b>	<b>-7.931</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-925	1720	-1.424	2720	-2.765	3720	-7.931
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>-444</b>	<b>1850</b>	<b>2</b>	<b>2850</b>	<b>-44</b>	<b>3850</b>	<b>5.492</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>	<b>0</b>	<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>	<b>0</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>0</b>	<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>9.565</b>	<b>9000</b>	<b>8.183</b>
-------------------------------------------------------------------------	-------------	--------------	-------------	--------------

<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>4.237</b>	<b>9100</b>	<b>1.171</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	18.245	9110	22.741
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-9.131	9120	-7.388
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-5.383	9130	-14.520
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	506	9140	338
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>-98</b>	<b>9200</b>	<b>-132</b>
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-97	9210	-111
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	-20
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-1	9230	-1
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>5.426</b>	<b>9300</b>	<b>7.144</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	5.459	9310	7.177
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	-33	9330	-33

<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>-16.449</b>	<b>9350</b>	<b>-24.061</b>
---------------------------------------------------------------------------------	-------------	----------------	-------------	----------------

<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>		<b>9400</b>	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		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>9500</b>	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		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>-16.449</b>	<b>9600</b>	<b>-24.061</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	88.467	9610	114.510
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-104.916	9630	-138.571

<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>		<b>9700</b>	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		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>-6.884</b>	<b>9800</b>	<b>-15.878</b>
---------------------------------------------------------------------	-------------	---------------	-------------	----------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	53.443	9900	69.321
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	46.559	9990	53.443

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010	
<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	-8.813	7110	-7.265
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-8.813	7120	-7.265
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	4.677	7122	10.829
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	4.136	7140	-3.564
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>	<b>0</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>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>	<b>0</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 10/04/2009		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030		0060	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034		0064	0094		0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	0036	582.018	0066	0096	678.172	0126	0156	1.121.114
Préstamos a empresas	0008	0037		0067	0097		0127	0157	
Préstamos Corporativos	0009	0038		0068	0098		0128	0158	
Cédulas territoriales	0010	0039		0069	0099		0129	0159	
Bonos de tesorería	0011	0040		0070	0100		0130	0160	
Deuda subordinada	0012	0041		0071	0101		0131	0161	
Créditos AAPP	0013	0042		0072	0102		0132	0162	
Préstamos consumo	0014	0043		0073	0103		0133	0163	
Préstamos automoción	0015	0044		0074	0104		0134	0164	
Arrendamiento financiero	0016	0045		0075	0105		0135	0165	
Cuentas a cobrar	0017	0046		0076	0106		0136	0166	
Derechos de crédito futuros	0018	0047		0077	0107		0137	0167	
Bonos de titulización	0019	0048		0078	0108		0138	0168	
Otros	0020	0049		0079	0109		0139	0169	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>0050</b>	<b>582.018</b>	<b>0080</b>	<b>0110</b>	<b>678.172</b>	<b>0140</b>	<b>0170</b>	<b>1.121.114</b>

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

**Cuadro de texto libre**

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

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

**CUADRO B**

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-2.268	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-89	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-78.348	0210	-102.791
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-15.449	0211	-29.028
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-537.401	0212	-443.515
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>582.018</b>	<b>0214</b>	<b>678.172</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>2,60</b>	<b>0215</b>	<b>4,00</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 FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

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

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal	Intereses ordinarios		Total						
Hasta 1 mes	0700	116	0710	57	0720	14	0730	71	0740	5.922	0750	5.993
De 1 a 3 meses	0701	84	0711	108	0721	24	0731	132	0741	4.004	0751	4.136
De 3 a 6 meses	0703	100	0713	190	0723	66	0733	256	0743	6.290	0753	6.546
De 6 a 9 meses	0704	71	0714	164	0724	53	0734	217	0744	5.027	0754	5.244
De 9 a 12 meses	0705	29	0715	138	0725	43	0735	181	0745	1.652	0755	1.833
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>400</b>	<b>0719</b>	<b>657</b>	<b>0729</b>	<b>200</b>	<b>0739</b>	<b>857</b>	<b>0749</b>	<b>22.895</b>	<b>0759</b>	<b>23.752</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	57	0782	29	0792	12	0802	41	0812	5.393	0822	5.434	0832	18.071	0842	30,15		
De 1 a 3 meses	0773	35	0783	45	0793	19	0803	64	0813	3.416	0823	3.480	0833	11.579	0843	30,13		
De 3 a 6 meses	0774	48	0784	99	0794	59	0804	158	0814	5.800	0824	5.958	0834	18.918	1854	14.161	0844	31,57
De 6 a 9 meses	0775	37	0785	78	0795	44	0805	122	0815	4.589	0825	4.711	0835	39.696	1855	39.696	0845	11,89
De 9 a 12 meses	0776	17	0786	81	0796	36	0806	117	0816	1.551	0826	1.668	0836	4.208	1856	3.884	0846	39,72
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>194</b>	<b>0789</b>	<b>332</b>	<b>0799</b>	<b>170</b>	<b>0809</b>	<b>502</b>	<b>0819</b>	<b>20.749</b>	<b>0829</b>	<b>21.251</b>	<b>0839</b>	<b>92.472</b>	<b>0859</b>	<b>57.741</b>	<b>0849</b>	<b>23,04</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 FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
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	2,31 0873	2,68 0909	13,13 0927	1,24 0945	2,04 0981	41,33 0999	0,31 1017	0,05 1053	0,00		
Préstamos a empresas	0856	0874	0910	0928	0946	0982	1000	1018	1054			
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911	0929	0947	0983	1001	1019	1055			
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069	1070	1071	1073	1074	1075	1077			
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912	0930	0948	0984	1002	1020	1056			
Deuda Subordinada	0859	0877	0913	0931	0949	0985	1003	1021	1057			
Créditos AAPP	0860	0878	0914	0932	0950	0986	1004	1022	1058			
Préstamos Consumo	0861	0879	0915	0933	0951	0987	1005	1023	1059			
Préstamos automoción	0862	0880	0916	0934	0952	0988	1006	1024	1060			
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0917	0935	0953	0989	1007	1025	1061			
Cuentas a cobrar	0864	0882	0918	0936	0954	0990	1008	1026	1062			
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0919	0937	0955	0973	1009	1027	1063			
Bonos de titulización	0866	0884	0920	0938	0956	0992	1010	1028	1064			
Otros	0867	0885	0921	0939	0957	0993	1011	1029	1065			

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estado agregado: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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

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

**CUADRO E**

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 10/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	1.913	1310	6.645	1320	1.934	1330	6.740	1340	124	1350	729
Entre 1 y 2 años	1301	1.179	1311	12.325	1321	2.201	1331	22.085	1341	2.021	1351	18.688
Entre 2 y 3 años	1302	707	1312	16.313	1322	1.338	1332	22.717	1342	2.343	1352	32.988
Entre 3 y 5 años	1303	740	1313	25.794	1323	1.110	1333	38.218	1343	5.882	1353	148.587
Entre 5 y 10 años	1304	1.482	1314	116.860	1324	1.628	1334	110.939	1344	4.137	1354	220.400
Superior a 10 años	1305	3.577	1315	404.080	1325	4.018	1335	477.474	1345	5.697	1355	699.722
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>9.598</b>	<b>1316</b>	<b>582.017</b>	<b>1326</b>	<b>12.229</b>	<b>1336</b>	<b>678.173</b>	<b>1346</b>	<b>20.204</b>	<b>1356</b>	<b>1.121.114</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,34			1327	15,14			1347	15,11		

(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 10/04/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,85	0632	4,83	0634	3,04

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 10/04/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0337782017	AG	4.494	100.000	449.400	6,54	4.494	100.000	449.400	6,73	4.494	100.000	449.400	8,05
ES0337782009	AS	5.131	22.824	117.111	0,81	5.131	43.272	222.028	1,28	5.131	100.000	513.100	3,96
ES0337782025	B	210	100.000	21.000	11,66	210	100.000	21.000	7,14	210	100.000	21.000	8,02
ES0337782033	C	165	100.000	16.500	11,66	165	100.000	16.500	10,91	165	100.000	16.500	8,02
ES0337782041	D	265	100.000	26.500	11,66	265	100.000	28.462	10,91	265	100.000	26.500	8,67
<b>Total</b>		8006	10.265	8025	630.511	8045	10.265	8065	737.390	8085	10.265	8105	1.026.500

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

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

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

**CUADRO B**

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro							
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado									
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955							
ES0337782017	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,100	1,656	360	83	1.716		449.400		449.400								
ES0337782009	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,200	1,756	360	83	474		117.111		117.111								
ES0337782025	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,500	2,056	360	83	100		21.000		21.000								
ES0337782033	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,950	2,506	360	83	95		16.500		16.500								
ES0337782041	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,556	360	83	339	3.357	26.500		29.857	-5.765							
<b>Total</b>										9228	2.724	9105	3.357	9085	630.511	9095	9115	633.868	9227	-5.765

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

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

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0337782017	AG	01/10/2049	0	0	5.937	41.306	0	0	3.719	35.369								
ES0337782009	AS	01/10/2049	104.916	395.989	2.472	42.011	138.571	291.072	2.818	39.539								
ES0337782025	B	01/10/2049	0	0	362	2.259	0	0	258	1.897								
ES0337782033	C	01/10/2049	0	0	360	2.066	0	0	278	1.706								
ES0337782041	D	01/10/2049	0	0	0	3.126	0	0	0	3.126								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>104.916</b>	<b>7315</b>	<b>395.989</b>	<b>7325</b>	<b>9.131</b>	<b>7335</b>	<b>90.768</b>	<b>7345</b>	<b>138.571</b>	<b>7355</b>	<b>291.072</b>	<b>7365</b>	<b>7.073</b>	<b>7375</b>	<b>81.637</b>

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

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

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337782017	AG	13/10/2010	MDY	Aa1(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0337782017	AG	12/07/2011	SYP	A+(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0337782009	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337782009	AS	12/07/2011	SYP	AA-(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0337782025	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	Aa3
ES0337782025	B	12/07/2011	SYP	BBB(sf)	AA-(sf)	AA-
ES0337782033	C	16/09/2010	MDY	Ba1(sf)	Ba1	Baa3
ES0337782033	C	12/07/2011	SYP	BB(sf)	BBB+(sf)	BBB+
ES0337782041	D	16/09/2010	MDY	C(sf)	C	C
ES0337782041	D	16/09/2010	SYP	D(sf)	D	CCC-

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		<b>Situación actual</b> <b>31/12/2011</b>		<b>Situación cierre</b> <b>anual anterior</b> <b>31/12/2010</b>
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	22.417	1010	20.403
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,85	1020	3,01
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,22	1040	1,41
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	18,57	1120	30,19
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	449.400	1150	449.400
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	71,28	1160	61,11
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		<b>NIF</b>		<b>Denominación</b>
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	S-0811001-G	1260	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados:  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90 0100	10.930 0200	7.378 0300	1,88 0400	1,09 1120	1,51	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	2.530 0210	1.005 0310	0,43 0410	0,15 1130	0,14	
<b>Total Morosos</b>			0120	13.460 0220	8.383 0320	2,31 0420	1,24 1140	1,65	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0 0130	14.306 0230	11.764 0330	2,46 0430	1,73 1150	2,46	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	1.711 0240	2.074 0340	0,29 0440	0,31 1160	0,31	
<b>Total Fallidos</b>			0150	16.017 0250	13.838 0350	2,75 0450	2,04 1200	2,77	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
ES0337782009				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)
ES0337782017				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)
ES0337782025	4,20	3,48	3,36	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)
ES0337782033	3,30	2,73	2,64	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)
ES0337782041				
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566
ES0337782009				
ES0337782017				
ES0337782025	18,00	1,60	1,67	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 142)
ES0337782033	13,00	1,60	1,67	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 142)
ES0337782041				
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00 0532	2,31 0552	1,65 0572
<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 al epígrafe del folleto donde está definido.

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 10/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400		0426		0452		0478		0504		0530	
Aragón	0401		0427		0453		0479		0505		0531	
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506		0532	
Baleares	0403		0429		0455		0481		0507		0533	
Canarias	0404		0430		0456		0482		0508		0534	
Cantabria	0405		0431		0457		0483		0509		0535	
Castilla-León	0406		0432		0458		0484		0510		0536	
Castilla La Mancha	0407		0433		0459		0485		0511		0537	
Cataluña	0408	9.598	0434	582.018	0460	12.229	0486	678.172	0512	20.204	0538	1.121.114
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410		0436		0462		0488		0514		0540	
Galicia	0411		0437		0463		0489		0515		0541	
Madrid	0412		0438		0464		0490		0516		0542	
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414		0440		0466		0492		0518		0544	
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416		0442		0468		0494		0520		0546	
Comunidad Valenciana	0417		0443		0469		0495		0521		0547	
País Vasco	0418		0444		0470		0496		0522		0548	
<b>Total España</b>	0419	<b>9.598</b>	0445	<b>582.018</b>	0471	<b>12.229</b>	0497	<b>678.172</b>	0523	<b>20.204</b>	0549	<b>1.121.114</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>9.598</b>	0450	<b>582.018</b>	0475	<b>12.229</b>	0501	<b>678.172</b>	0527	<b>20.204</b>	0553	<b>1.121.114</b>

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 10/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	
Euro - EUR	0571	9.598	0577	582.018	0600	12.229	0606	678.172	0620	20.204	0626	1.121.114
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0601		0607		0621		0627	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0602		0608		0622		0628	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0603		0609		0623		0629	
Otras	0575		0587		0604		0615		0624		0635	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>9.598</b>	<b>0588</b>	<b>582.018</b>	<b>0605</b>	<b>12.229</b>	<b>0616</b>	<b>678.172</b>	<b>0625</b>	<b>20.204</b>	<b>0636</b>	<b>1.121.114</b>

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 10/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	7.608	1110	296.581	1120	3.390	1130	234.757	1140	3.887	1150	279.861
40% - 60%	1101	1.210	1111	170.363	1121	1.326	1131	190.648	1141	1.730	1151	256.644
60% - 80%	1102	717	1112	105.708	1122	928	1132	138.856	1142	1.727	1152	271.215
80% - 100%	1103	44	1113	9.267	1123	66	1133	12.851	1143	147	1153	28.610
100% - 120%	1104	1	1114	82	1124		1134		1144	0	1154	0
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145	0	1155	0
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
<b>Total</b>	1108	9.580	1118	<b>582.001</b>	1128	<b>5.710</b>	1138	<b>577.112</b>	1148	7.491	1158	<b>836.330</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	43,34			1139	38,92			1159	36,59

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

**CUADRO D**

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
	1400		1410		1420		1430	
Indice de referencia (1)								
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	1.503		88.632		0,93		2,67	
EURIBOR OFICIAL	3.429		332.194		0,92		2,80	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	13		114		1,22		2,74	
I.R.P.H. CAJAS	2.158		132.826		0,21		3,53	
MIBOR (IND.OFIC)	12		150		1,12		3,00	
MIBOR BANC.ESP.	4		39		0,55		2,08	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	27		937		1,04		2,80	
TIPO FIJO	2.452		27.126		0,00		5,92	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>9.598</b>	<b>1415</b>	<b>582.018</b>	<b>1425</b>	<b>0,71</b>	<b>1435</b>	<b>3,09</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 FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 10/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501		1522		1543	59	1564	3.569	1585	1	1606	3
1,5% - 1,99%	1502	17	1523	5.347	1544	1.842	1565	158.836	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	1.480	1524	107.842	1545	3.134	1566	270.925	1587	1	1608	9
2,5% - 2,99%	1504	1.929	1525	188.625	1546	855	1567	70.065	1588	13	1609	221
3% - 3,49%	1505	2.148	1526	164.509	1547	1.429	1568	91.114	1589	55	1610	933
3,5% - 3,99%	1506	1.253	1527	73.497	1548	750	1569	30.809	1590	196	1611	5.529
4% - 4,49%	1507	325	1528	14.212	1549	265	1570	6.410	1591	684	1612	47.466
4,5% - 4,99%	1508	243	1529	4.721	1550	273	1571	5.115	1592	3.225	1613	274.345
5% - 5,49%	1509	425	1530	7.365	1551	668	1572	11.706	1593	6.434	1614	460.045
5,5% - 5,99%	1510	335	1531	5.547	1552	557	1573	8.974	1594	3.555	1615	215.019
6% - 6,49%	1511	324	1532	2.540	1553	554	1574	5.405	1595	1.823	1616	49.143
6,5% - 6,99%	1512	334	1533	2.877	1554	557	1575	5.359	1596	1.653	1617	32.261
7% - 7,49%	1513	292	1534	1.739	1555	475	1576	3.832	1597	1.098	1618	17.887
7,5% - 7,99%	1514	176	1535	1.186	1556	306	1577	2.342	1598	565	1619	8.366
8% - 8,49%	1515	132	1536	798	1557	227	1578	1.565	1599	411	1620	4.733
8,5% - 8,99%	1516	93	1537	673	1558	143	1579	1.171	1600	218	1621	2.438
9% - 9,49%	1517	58	1538	351	1559	83	1580	614	1601	198	1622	2.113
9,5% - 9,99%	1518	17	1539	77	1560	25	1581	153	1602	51	1623	470
Superior al 10%	1519	17	1540	113	1561	27	1582	208	1603	23	1624	133
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>9.598</b>	<b>1541</b>	<b>582.019</b>	<b>1562</b>	<b>12.229</b>	<b>1583</b>	<b>678.172</b>	<b>1604</b>	<b>20.204</b>	<b>1625</b>	<b>1.121.114</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>3,09</b>			<b>9584</b>	<b>2,68</b>			<b>1626</b>	<b>5,31</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>1,87</b>			<b>9585</b>				<b>1627</b>	

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 10/04/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	5,05		2030	4,72		2060	3,63	
Sector: (1)	2010	18,29	2020 68 Actividades inmobiliarias.	2040	17,11	2050 68 Actividades inmobiliarias.	2070	14,28	2080 68-Actividades Inmobiliarias

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 10/04/2009

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	10.265	3060		3110	630.511	3170	10.265	3230		3250	1.026.500
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>10.265</b>			<b>3160</b>	<b>630.511</b>	<b>3220</b>	<b>10.265</b>			<b>3300</b>	<b>1.026.500</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.  
Estados agregados: No  
Periodo: 2º Semestre  
Ejercicio: 2011

**NOTAS EXPLICATIVAS**

Información adicional  
en fichero adjunto

**INFORME DE AUDITOR**

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

# INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

## A) EVOLUCION FONDO

### 1. Activos Titulizados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Bonos de Titulización.

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

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

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

## 3. Otros pasivos.

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

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

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

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

## C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

## D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

## **E) HECHOS POSTERIORES**

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/1991 al 31/12/1991	1	0,01044	14.220,08	0,00245	2,500000	1,000000	2,500000	2,500000	16,000000	01/05/2013
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	5	0,05219	45.033,39	0,00775	2,724639	1,170635	2,500000	3,250000	52,079267	03/05/2016
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	3	0,03132	89.866,39	0,01546	4,003980	0,524755	3,750000	4,250000	127,198713	06/08/2022
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	8	0,08351	156.403,23	0,02690	3,518268	0,744377	2,245000	4,000000	89,621214	19/06/2019
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	22	0,22965	351.165,49	0,06040	3,784582	0,640808	2,525000	5,500000	103,955485	29/08/2020
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	20	0,20877	299.101,95	0,05145	3,415314	0,559369	2,526000	4,000000	105,452042	13/10/2020
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	38	0,39666	647.426,56	0,11136	3,820022	0,445567	2,037000	4,500000	114,048002	02/07/2021
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	53	0,55324	906.421,86	0,15591	3,513969	0,530982	2,050000	7,750000	105,947970	28/10/2020
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	50	0,52192	948.190,16	0,16310	3,713025	0,470108	3,000000	4,502000	94,970246	29/11/2019
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	67	0,69937	1.637.114,05	0,28160	3,167676	0,461817	2,168000	3,809000	145,760402	22/02/2024
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	66	0,68894	1.932.308,31	0,33238	3,438165	0,426732	2,036000	4,059000	146,411159	13/03/2024
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	65	0,67850	1.862.667,24	0,32040	3,112295	0,446852	2,418000	3,695000	143,454456	14/12/2023
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	44	0,45929	1.737.898,41	0,29894	3,513009	0,467536	2,450000	6,000000	127,078190	02/08/2022
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	57	0,59499	3.069.689,32	0,52802	3,145309	1,134061	1,965000	4,544000	151,041602	01/08/2024
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	70	0,73069	3.182.454,27	0,54741	3,283820	0,249550	2,125000	4,077000	146,067223	02/03/2024
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	81	0,84551	4.252.239,33	0,73143	3,269060	0,426726	2,300000	7,000000	165,551772	16/10/2025
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	72	0,75157	2.673.363,69	0,45985	3,431616	0,375581	2,165000	7,500000	177,814629	25/10/2026
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	80	0,83507	3.565.632,17	0,61332	3,086895	0,646538	2,358000	4,194000	158,724231	23/03/2025
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	88	0,91858	4.344.620,21	0,74732	3,129513	0,789042	2,195000	4,900000	175,718734	22/08/2026
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	175	1,82672	10.957.140,16	1,88474	2,829656	0,813370	2,070000	5,950000	170,979708	31/03/2026
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	175	1,82672	9.265.494,42	1,59376	2,979297	0,862653	2,095000	5,750000	193,068967	01/02/2028
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	275	2,87056	19.948.107,24	3,43127	2,863246	0,810391	2,065000	5,000000	209,980133	30/06/2029
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	311	3,24635	23.621.272,94	4,06310	2,947760	0,810659	1,995000	4,709000	180,332813	09/01/2027
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	480	5,01044	31.937.117,47	5,49350	2,880104	0,780721	2,041000	7,000000	200,656086	19/09/2028
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	505	5,27140	45.440.341,90	7,81619	3,008060	0,795265	1,848000	9,000000	219,186911	06/04/2030
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.430	14,92693	106.705.261,42	18,35437	2,928303	0,775518	1,877000	9,000000	189,657027	20/10/2027
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.318	13,75783	106.998.797,40	18,40486	3,119383	0,635793	1,794000	9,500000	197,774671	23/06/2028

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	2.440	25,46973	118.563.492,87	20,39411	3,224857	0,691774	1,713000	10,000000	177,723558	22/10/2026
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	1.175	12,26514	53.299.746,28	9,16809	3,303872	0,649459	1,865000	12,000000	149,231922	07/06/2024
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	42	0,43841	4.365.477,36	0,75091	3,026276	0,754620	2,300000	11,150000	301,629449	17/02/2037
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	364	3,79958	18.543.463,63	3,18966	3,362427	0,731086	2,041000	15,000000	106,758695	22/11/2020
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:					4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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



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

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	8.791	91,76409	538.626.434,56	92,64914	3,088255	0,714086	1,713000	12,000000	181,673522	19/02/2027
NO PYME	789	8,23591	42.735.094,64	7,35086	3,158222	0,721268	1,794000	15,000000	214,079412	02/11/2029
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:					4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	16	0,16701	5.344.628,25	0,91933	1,961604	0,573421	1,713000	1,997000	157,533384	14/02/2025
02.00 02.49	1.479	15,43841	107.758.056,05	18,53546	2,309945	0,748673	2,000000	2,498000	181,515573	14/02/2027
02.50 02.99	1.927	20,11482	188.500.855,39	32,42403	2,751203	0,821731	2,500000	2,997000	196,419830	13/05/2028
03.00 03.49	2.148	22,42171	164.391.083,25	28,27691	3,205195	0,804017	3,000000	3,495000	194,860022	27/03/2028
03.50 03.99	1.253	13,07933	73.399.132,82	12,62539	3,676136	0,412217	3,500000	3,997000	188,938625	28/09/2027
04.00 04.49	323	3,37161	14.170.724,42	2,43751	4,162506	0,744702	4,000000	4,483000	141,212035	07/10/2023
04.50 04.99	243	2,53653	4.691.643,98	0,80701	4,677188	0,555720	4,500000	4,978000	93,673659	21/10/2019
05.00 05.49	425	4,43633	7.341.868,39	1,26287	5,185974	0,051531	5,000000	5,480000	74,071529	03/03/2018
05.50 05.99	332	3,46555	5.528.894,25	0,95103	5,683708	0,060801	5,500000	5,995000	59,206115	06/12/2016
06.00 06.49	323	3,37161	2.505.112,49	0,43090	6,145142	0,079226	6,000000	6,475000	39,160558	05/04/2015
06.50 06.99	331	3,45511	2.865.015,35	0,49281	6,721212	0,020059	6,500000	6,990000	39,093633	03/04/2015
07.00 07.49	289	3,01670	1.700.221,07	0,29246	7,161295	0,000000	7,000000	7,450000	27,362067	11/04/2014
07.50 07.99	175	1,82672	1.181.550,72	0,20324	7,709754	0,213040	7,500000	7,988000	32,863586	26/09/2014
08.00 08.49	132	1,37787	792.782,15	0,13637	8,155433	0,000000	8,000000	8,450000	33,058901	02/10/2014
08.50 08.99	92	0,96033	658.546,18	0,11328	8,737042	0,000000	8,500000	8,950000	34,453513	13/11/2014
09.00 09.49	58	0,60543	342.157,06	0,05885	9,030993	0,000000	9,000000	9,250000	37,615348	17/02/2015
09.50 09.99	17	0,17745	77.312,46	0,01330	9,719532	0,000000	9,500000	9,900000	31,192063	06/08/2014
10.00 10.49	7	0,07307	33.787,76	0,00581	10,083140	0,000000	10,000000	10,200000	34,100936	02/11/2014
10.50 10.99	1	0,01044	4.744,57	0,00082	10,950000	0,000000	10,950000	10,950000	19,022587	01/08/2013
11.00 11.49	7	0,07307	61.657,91	0,01061	11,111624	0,000000	11,000000	11,150000	29,045346	02/06/2014
12.00 12.49	1	0,01044	10.382,81	0,00179	12,000000	0,000000	12,000000	12,000000	23,030801	01/12/2013



## 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
15.00	15.49	1	0,01044	1.371,87	0,00024	15,000000	0,000000	15,000000	15,000000	13,075975	31/01/2013
Total Cartera/Total		9.580	100,00000	581.361.529,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:				60.684,92		3,888750	0,571822			108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:				4,08		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:				7.195.076,85		15,000000	4,500000			437,026694	01/06/2048

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

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

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	6.283	65,58455	89.516.225,46	15,39769	3,742992	0,603960	1,713000	15,000000	98,099888	03/03/2020
50,000.00	99,999.99	1.525	15,91858	109.991.159,58	18,91958	3,143051	0,707083	1,848000	8,950000	182,136329	05/03/2027
100,000.00	149,999.99	834	8,70564	102.468.071,36	17,62553	3,039606	0,727093	1,915000	5,950000	219,159574	05/04/2030
150,000.00	199,999.99	413	4,31106	70.435.522,60	12,11561	2,993457	0,702418	1,995000	6,950000	225,535516	16/10/2030
200,000.00	249,999.99	196	2,04593	43.923.536,42	7,55529	2,908590	0,743858	1,995000	5,480000	212,521739	15/09/2029
250,000.00	299,999.99	104	1,08559	28.124.474,59	4,83769	2,848833	0,746815	1,794000	4,840000	207,855077	26/04/2029
300,000.00	349,999.99	53	0,55324	17.145.583,37	2,94921	2,916171	0,757523	2,026000	5,640000	190,607528	18/11/2027
350,000.00	399,999.99	37	0,38622	13.750.174,52	2,36517	2,850607	0,772069	1,995000	4,194000	198,813000	25/07/2028
400,000.00	449,999.99	35	0,36534	15.019.385,94	2,58348	2,748873	0,730222	2,050000	3,694000	197,283166	08/06/2028
450,000.00	499,999.99	21	0,21921	9.853.184,42	1,69485	2,812229	0,694998	1,877000	3,624000	173,957807	29/06/2026
500,000.00	549,999.99	18	0,18789	9.435.778,06	1,62305	2,810400	0,715780	2,041000	5,680000	211,337756	10/08/2029
550,000.00	599,999.99	10	0,10438	5.674.640,90	0,97610	2,902996	0,656228	2,126000	5,050000	183,299054	10/04/2027
600,000.00	649,999.99	8	0,08351	5.025.020,41	0,86435	2,872186	0,761278	2,145000	3,559000	214,621672	18/11/2029
650,000.00	699,999.99	5	0,05219	3.375.034,79	0,58054	2,791098	0,603403	2,095000	3,694000	270,804995	25/07/2034
700,000.00	749,999.99	3	0,03132	2.194.443,08	0,37747	2,915655	0,660365	2,550000	3,471000	156,247932	06/01/2025
750,000.00	799,999.99	1	0,01044	757.790,65	0,13035	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	79,014374	01/08/2018
800,000.00	849,999.99	4	0,04175	3.291.278,75	0,56613	2,908209	0,678199	2,462000	3,624000	154,517648	15/11/2024
850,000.00	899,999.99	3	0,03132	2.578.942,69	0,44360	2,770436	0,967669	2,497000	3,097000	286,412785	12/11/2035
900,000.00	949,999.99	3	0,03132	2.781.410,36	0,47843	2,904207	1,428768	2,245000	3,300000	132,954190	28/01/2023
950,000.00	999,999.99	4	0,04175	3.903.860,25	0,67150	2,445953	0,750374	2,265000	2,812000	124,151892	05/05/2022
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,01044	1.082.547,75	0,18621	2,914000	0,750000	2,914000	2,914000	66,004107	30/06/2017
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,01044	1.103.826,83	0,18987	2,291000	0,750000	2,291000	2,291000	169,067762	01/02/2026
1,150,000.00	1,199,999.99	1	0,01044	1.166.666,80	0,20068	4,550000	0,000000	4,550000	4,550000	97,905544	27/02/2020
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,01044	1.223.684,24	0,21049	2,565000	1,000000	2,565000	2,565000	192,032854	01/01/2028
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,01044	1.255.980,98	0,21604	1,963000	0,750000	1,963000	1,963000	173,995893	01/07/2026
1,300,000.00	1,349,999.99	2	0,02088	2.618.206,36	0,45036	3,288531	1,428699	2,345000	4,220000	150,012320	30/06/2024
1,350,000.00	1,399,999.99	2	0,02088	2.718.025,53	0,46753	2,741479	0,948870	2,736000	2,747000	272,144478	04/09/2034

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

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate		Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
1,550,000.00	1,599,999.99	2	0,02088	3.183.484,72	0,54759	4,051340	0,423852	2,997000	5,100000	142,908242	27/11/2023
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,01044	1.658.279,20	0,28524	2,933000	0,750000	2,933000	2,933000	171,006160	01/04/2026
1,850,000.00	1,899,999.99	1	0,01044	1.885.000,06	0,32424	4,150000	0,500000	4,150000	4,150000	114,332649	11/07/2021
1,900,000.00	1,949,999.99	1	0,01044	1.941.768,82	0,33400	2,817000	0,750000	2,817000	2,817000	178,036961	01/11/2026
2,050,000.00	2,099,999.99	1	0,01044	2.094.238,95	0,36023	2,667000	0,600000	2,667000	2,667000	287,014374	01/12/2035
2,100,000.00	2,149,999.99	1	0,01044	2.122.842,82	0,36515	1,997000	0,500000	1,997000	1,997000	127,014374	01/08/2022
3,050,000.00	3,099,999.99	1	0,01044	3.055.912,67	0,52565	2,315000	0,750000	2,315000	2,315000	77,995893	01/07/2018
3,700,000.00	3,749,999.99	1	0,01044	3.720.000,00	0,63988	3,315000	2,500000	3,315000	3,315000	180,041068	01/01/2027
4,050,000.00	4,099,999.99	1	0,01044	4.090.468,42	0,70360	2,141000	0,600000	2,141000	2,141000	139,006160	01/08/2023
7,150,000.00	7,199,999.99	1	0,01044	7.195.076,85	1,23763	2,503000	0,400000	2,503000	2,503000	118,045175	01/11/2021
Total Cartera/Total		9.580	100,00000	581.361.529,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:						60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:						4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:						7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 019 MIBOR BANC.ESP.	4	0,04175	38.901,47	0,00669	2,084918	0,548694	2,036000	2,537000	32,779108	23/09/2014
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	2.158	22,52610	132.706.534,91	22,82685	3,532762	0,210306	2,350000	7,850000	197,199256	06/06/2028
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	12	0,12526	150.190,46	0,02583	3,001268	1,119188	2,500000	3,644000	77,534837	16/06/2018
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	27	0,28184	936.867,46	0,16115	2,804457	1,042724	2,168000	3,644000	157,721617	20/02/2025
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	13	0,13570	113.505,65	0,01952	2,739938	1,218512	2,500000	3,250000	53,013506	31/05/2016
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	1.503	15,68894	88.493.277,93	15,22173	2,666853	0,930405	1,713000	6,065000	102,839955	26/07/2020
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	3.429	35,79332	331.995.815,80	57,10660	2,803666	0,915377	1,995000	5,097000	211,328325	10/08/2029
Índice 000 TIPO FIJO	2.434	25,40710	26.926.435,52	4,63162	5,915663	0,000000	3,339000	15,000000	52,207771	07/05/2016
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:					4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	1.144	11,94154	2.870.390,62	0,49374	4,096377	0,437350	1,713000	10,200000	3,568306	17/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	751	7,83925	3.626.188,51	0,62374	4,708016	0,484158	2,038000	11,150000	8,972456	29/09/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	727	7,58873	6.941.104,61	1,19394	4,082574	0,398735	2,038000	15,000000	15,124449	04/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	452	4,71816	5.285.424,22	0,90915	4,633810	0,470715	1,965000	12,000000	20,082123	02/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	441	4,60334	9.249.615,55	1,59103	3,443676	0,536766	2,038000	8,950000	27,129516	04/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	266	2,77662	7.003.647,92	1,20470	3,884149	0,549620	2,038000	11,150000	32,429577	13/09/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	128	1,33612	3.306.182,09	0,56870	3,511735	0,628004	2,065000	8,950000	38,530375	17/03/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	201	2,09812	6.539.833,80	1,12492	3,643045	0,605527	2,041000	9,750000	44,125283	04/09/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	174	1,81628	6.868.241,01	1,18141	3,049480	0,752812	2,041000	9,900000	51,061139	02/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	237	2,47390	9.052.021,37	1,55704	3,742795	0,714553	2,037000	10,200000	56,568787	16/09/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	274	2,86013	11.658.652,69	2,00540	3,550353	0,729260	2,080000	9,000000	62,901254	28/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	216	2,25470	11.173.615,25	1,92197	3,406424	0,771609	1,915000	9,150000	67,925933	28/08/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	171	1,78497	9.725.063,03	1,67281	2,923754	0,836374	1,865000	6,625000	74,652738	21/03/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	143	1,49269	11.976.678,71	2,06011	2,842733	0,821426	2,091000	6,000000	79,279401	09/08/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	112	1,16910	6.049.926,93	1,04065	2,998676	0,807294	1,794000	5,550000	86,556648	18/03/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	99	1,03340	9.058.043,34	1,55807	3,077122	0,783802	2,176000	5,640000	92,671479	20/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	69	0,72025	7.028.503,75	1,20897	3,140085	0,658494	2,141000	6,000000	97,812289	24/02/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	65	0,67850	6.496.170,82	1,11741	3,149226	0,704871	1,965000	6,500000	104,128335	03/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	130	1,35699	11.636.320,63	2,00156	2,940257	0,769780	1,958000	4,900000	111,259805	08/04/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	203	2,11900	31.907.572,58	5,48842	3,053867	0,632461	2,141000	7,850000	116,784521	23/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	234	2,44259	24.810.120,88	4,26759	3,134348	0,814761	2,000000	5,510000	122,412906	13/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	173	1,80585	20.706.404,92	3,56171	3,011616	0,782564	1,997000	5,600000	127,855389	26/08/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	69	0,72025	8.103.451,39	1,39387	3,169488	0,718353	2,176000	5,800000	133,829414	24/02/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	72	0,75157	11.905.956,48	2,04794	2,732146	0,728407	2,076000	6,250000	139,384415	12/08/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	50	0,52192	3.858.355,43	0,66368	3,163260	0,625334	2,121000	4,002000	146,975107	30/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	50	0,52192	6.277.809,80	1,07985	3,173629	1,009609	2,264000	4,220000	151,390069	11/08/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	66	0,68894	5.900.554,05	1,01495	3,035048	0,688127	2,170000	4,059000	158,501853	16/03/2025

**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	56	0,58455	4.084.237,97	0,70253	3,162852	0,744941	2,150000	4,250000	164,305015	09/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	118	1,23173	14.751.721,12	2,53744	3,014108	0,728153	2,141000	5,090000	170,996078	31/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	138	1,44050	18.089.165,33	3,11152	2,909968	0,688823	1,963000	5,600000	176,421827	12/09/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	137	1,43006	23.116.705,27	3,97630	3,206750	1,012466	1,877000	5,100000	181,803841	23/02/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	64	0,66806	7.879.741,05	1,35539	2,938179	0,694992	2,095000	5,097000	187,749542	23/08/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	37	0,38622	4.195.428,24	0,72166	2,936900	0,690838	2,300000	3,840000	193,998652	29/02/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	38	0,39666	3.166.928,26	0,54474	3,288700	0,624105	2,065000	4,471000	199,337970	10/08/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	48	0,50104	3.740.674,74	0,64343	2,961243	0,674940	2,026000	4,000000	206,611397	19/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	51	0,53236	3.291.114,78	0,56610	3,171566	0,683519	2,145000	4,471000	212,267025	07/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	54	0,56367	3.973.125,63	0,68342	2,819404	0,677930	1,995000	4,059000	219,162777	05/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	61	0,63674	4.653.185,30	0,80039	3,184666	0,716305	2,291000	4,500000	224,347588	10/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	104	1,08559	10.062.295,39	1,73082	3,130496	0,667609	1,995000	4,624000	231,061983	02/04/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	89	0,92902	10.132.028,41	1,74281	3,109757	0,718749	2,070000	4,669000	236,416119	12/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	120	1,25261	11.242.111,99	1,93376	2,978882	0,739781	1,995000	4,309000	242,451242	14/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	78	0,81420	7.988.371,09	1,37408	3,093636	0,633775	2,095000	4,000000	247,579348	17/08/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	54	0,56367	4.144.893,26	0,71296	2,842456	0,798397	2,126000	3,709000	254,660050	21/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	86	0,89770	7.631.716,41	1,31273	2,937047	0,850547	2,095000	4,194000	260,847917	25/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	107	1,11691	10.470.728,24	1,80107	2,757954	0,723439	2,150000	3,894000	267,399065	12/04/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	89	0,92902	8.781.735,15	1,51055	3,065912	0,739051	2,195000	4,090000	272,484231	14/09/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	141	1,47182	13.490.721,20	2,32054	2,699436	0,753994	2,041000	4,174000	278,708395	23/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	150	1,56576	19.476.128,24	3,35009	3,034030	0,735760	2,245000	4,840000	285,179339	06/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	271	2,82881	28.772.593,48	4,94917	2,793444	0,699487	2,095000	4,624000	291,019339	31/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	279	2,91232	34.617.571,56	5,95457	3,046142	0,587279	2,026000	4,471000	296,837244	24/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	257	2,68267	30.104.752,63	5,17832	2,985120	0,651579	1,995000	5,090000	302,489541	16/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	135	1,40919	16.881.944,33	2,90386	2,875163	0,680846	2,095000	4,090000	307,234310	07/08/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	21	0,21921	3.709.258,22	0,63803	2,858765	0,805572	2,300000	3,590000	315,032827	01/04/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	26	0,27140	3.046.858,54	0,52409	2,886291	0,648552	2,291000	3,559000	318,812418	25/07/2038

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	3	0,03132	213.444,12	0,03671	3,300992	0,482934	3,086000	3,694000	324,561734	16/01/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	2	0,02088	223.258,96	0,03840	3,333430	0,599921	3,183000	3,559000	338,615115	19/03/2040
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	5	0,05219	1.115.135,13	0,19181	2,817314	0,696911	2,513000	3,147000	350,042794	02/03/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	7	0,07307	1.623.369,77	0,27924	2,570564	1,001520	2,291000	3,036000	357,026938	01/10/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	1	0,01044	305.163,36	0,05249	2,026000	0,500000	2,026000	2,026000	363,006160	01/04/2042
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	2	0,02088	254.776,86	0,04382	2,385208	0,769411	2,176000	2,614000	380,024641	31/08/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,01044	244.630,84	0,04208	3,067000	1,000000	3,067000	3,067000	389,026694	01/06/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	4	0,04175	484.023,62	0,08326	2,810962	0,872611	2,550000	3,821000	393,973205	29/10/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	3	0,03132	996.999,40	0,17149	2,583731	0,779157	2,314000	3,067000	400,261325	08/05/2045
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	4	0,04175	1.067.266,18	0,18358	2,392758	0,621729	2,126000	3,144000	404,358319	10/09/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	7	0,07307	1.347.496,21	0,23178	3,112883	0,806254	2,836000	3,694000	410,477354	15/03/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	12	0,12526	2.658.784,90	0,45734	2,481638	0,701947	2,091000	2,963000	417,329199	10/10/2046
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	1	0,01044	130.149,30	0,02239	3,058000	1,500000	3,058000	3,058000	422,997947	01/04/2047
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	2	0,02088	185.444,34	0,03190	3,037211	1,208730	2,674000	3,674000	437,026694	01/06/2048
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			60.684,92		3,888750	0,571822			108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:			4,08		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			7.195.076,85		15,000000	4,500000			437,026694	01/06/2048

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	5.544	57,87056	371.212.867,16	63,85233	3,073644	0,699205	1,865000	15,000000	186,806280	25/07/2027
17 GIRONA	989	10,32359	42.166.061,77	7,25298	3,226447	0,767141	2,038000	11,150000	167,773785	23/12/2025
25 LLEIDA	1.173	12,24426	71.461.985,93	12,29218	3,024765	0,805449	1,794000	10,200000	172,286270	09/05/2026
43 TARRAGONA	1.874	19,56159	96.520.614,34	16,60251	3,162060	0,683679	1,713000	10,000000	189,303514	09/10/2027
<b>CATALUNYA</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>	<b>3,100729</b>	<b>0,716190</b>	<b>1,713000</b>	<b>15,000000</b>	<b>183,552074</b>	<b>17/04/2027</b>
Total Cartera/Total	9.580	100,00000	581.361.529,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:					4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	5.394	56,30480	521.968.836,39	89,78386	3,005657	0,733920	1,848000	7,850000	199,674765	20/08/2028
<b>HIPOTECARIO</b>	<b>5.394</b>	<b>56,30480</b>	<b>521.968.836,39</b>	<b>89,78390</b>	<b>3,005657</b>	<b>0,733920</b>	<b>1,848000</b>	<b>7,850000</b>	<b>199,674765</b>	<b>20/08/2028</b>
3 DEPOSITOS DINERARIOS	49	0,51148	2.158.946,89	0,37136	3,495800	0,491752	1,915000	7,088000	69,144324	04/10/2017
4 GARANTIAS DE TERCEROS	65	0,67850	7.337.722,61	1,26216	2,481681	0,647928	2,038000	5,206000	78,569469	18/07/2018
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	4.072	42,50522	49.896.023,31	8,58262	4,083808	0,532109	1,713000	15,000000	41,146780	05/06/2015
<b>PERSONAL</b>	<b>4.186</b>	<b>43,69520</b>	<b>59.392.692,81</b>	<b>10,21610</b>	<b>4,052047</b>	<b>0,533435</b>	<b>1,713000</b>	<b>15,000000</b>	<b>42,055608</b>	<b>03/07/2015</b>
Total Cartera/Total	9.580	100,00000	581.361.529,20	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			60.684,92		3,888750	0,571822			108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:			4,08		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			7.195.076,85		15,000000	4,500000			437,026694	01/06/2048

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	618	6,45094	26.415.148,53	4,54367	3,215932	0,734560	1,965000	10,000000	163,012305	31/07/2025
02-Silvicultura y explotación forestal.	35	0,36534	1.689.656,04	0,29064	3,310510	0,816113	2,204000	8,400000	213,496021	15/10/2029
03-Pesca y acuicultura.	75	0,78288	4.510.956,96	0,77593	3,179140	0,809902	2,146000	9,000000	162,585657	18/07/2025
05-Extracción de antracita, hulla y lign	2	0,02088	7.151,71	0,00123	7,900000	0,000000	7,900000	7,900000	13,396205	10/02/2013
07-Extracción de minerales metálicos.	2	0,02088	110.772,93	0,01905	3,467878	0,830958	3,097000	4,194000	82,883350	26/11/2018
08-Otras industrias extractivas.	10	0,10438	590.631,03	0,10159	2,608516	0,521622	2,150000	6,750000	36,574254	17/01/2015
09-Actividades de apoyo a las industrias	2	0,02088	179.514,28	0,03088	2,807896	0,676219	2,794000	2,847000	208,799876	25/05/2029
10-Industria de la alimentación.	101	1,05428	8.030.385,56	1,38131	3,319291	0,668422	2,188000	9,150000	142,958129	29/11/2023
11-Fabricación de bebidas.	33	0,34447	2.406.598,34	0,41396	3,036057	0,628534	1,995000	8,100000	136,233637	08/05/2023
12-Industria del tabaco.	3	0,03132	44.639,53	0,00768	4,190198	1,313529	3,288000	7,250000	47,822417	25/12/2015
13-Industria textil.	70	0,73069	3.462.867,31	0,59565	3,093194	0,705052	2,026000	9,000000	199,068317	02/08/2028
14-Confección de prendas de vestir.	37	0,38622	1.808.487,73	0,31108	3,132503	0,733348	2,145000	8,250000	207,368355	11/04/2029
15-Industria del cuero y del calzado.	5	0,05219	108.489,50	0,01866	3,050431	0,413283	2,165000	4,059000	67,143909	04/08/2017
16-Industria de la madera y del corcho,	96	1,00209	4.431.548,86	0,76227	3,313417	0,750163	2,218000	9,500000	165,641624	19/10/2025
17-Industria del papel.	16	0,16701	1.230.656,01	0,21169	2,852890	0,628997	2,065000	5,450000	73,377226	10/02/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	86	0,89770	3.610.463,82	0,62104	3,105399	0,755588	2,141000	9,000000	161,402148	12/06/2025
20-Industria química.	26	0,27140	1.625.842,11	0,27966	3,613092	0,419752	2,065000	9,000000	106,701982	20/11/2020
21-Fabricación de productos farmacéutico	2	0,02088	26.642,77	0,00458	2,889635	0,739387	2,817000	7,950000	282,953426	30/07/2035
22-Fabricación de productos de caucho y	46	0,48017	2.276.574,55	0,39159	3,143222	0,718619	1,848000	7,250000	154,260429	07/11/2024
23-Fabricación de otros productos minera	25	0,26096	1.326.587,60	0,22819	3,342824	0,632161	2,216000	6,500000	142,567075	17/11/2023
24-Metalurgia, fabricación de productos	73	0,76200	3.141.737,01	0,54041	3,158521	0,763712	2,095000	8,500000	166,285603	08/11/2025
25-Fabricación de productos metálicos, e	109	1,13779	7.638.790,21	1,31395	3,460341	0,542083	2,065000	9,000000	174,601583	19/07/2026
26-Fabricación de productos informáticos	37	0,38622	1.234.280,83	0,21231	3,013242	0,536973	2,141000	8,500000	175,405499	12/08/2026
27-Fabricación de material y equipo eléc	11	0,11482	717.805,17	0,12347	3,669108	0,400610	2,497000	6,625000	140,351406	10/09/2023
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	50	0,52192	3.491.276,43	0,60053	2,767500	0,759498	2,095000	9,000000	137,024399	01/06/2023
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	6	0,06263	177.145,64	0,03047	2,764949	0,715862	2,241000	3,195000	141,111532	04/10/2023
31-Fabricación de muebles.	37	0,38622	1.474.012,40	0,25354	3,365210	0,678235	2,251000	7,250000	140,490729	15/09/2023



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
32-Otras industrias manufactureras.	18	0,18789	694.496,38	0,11946	2,640917	0,802482	2,276000	8,500000	130,005367	31/10/2022
33-Reparación e instalación de maquinaria	9	0,09395	573.681,25	0,09868	2,363534	0,781261	2,245000	6,500000	216,103167	02/01/2030
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	51	0,53236	9.090.948,53	1,56373	2,734734	0,739788	1,865000	7,250000	100,503013	16/05/2020
36-Captación, depuración y distribución	3	0,03132	216.004,73	0,03715	3,368088	0,414038	3,144000	3,740000	205,868833	25/02/2029
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	17	0,17745	919.311,04	0,15813	2,959843	0,693735	2,155000	9,000000	201,311215	09/10/2028
39-Actividades de descontaminación y otr	11	0,11482	486.489,94	0,08368	3,278469	0,396674	2,226000	7,850000	219,735003	23/04/2030
41-Construcción de edificios.	38	0,39666	2.353.732,12	0,40487	3,184386	0,806943	2,300000	9,000000	238,808914	24/11/2031
43-Actividades de construcción especiali	559	5,83507	23.589.521,85	4,05763	3,306755	0,643779	1,713000	11,150000	177,901659	27/10/2026
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	264	2,75574	16.659.298,11	2,86557	3,125377	0,707947	2,038000	9,000000	188,291333	09/09/2027
46-Comercio al por mayor e intermediario	473	4,93737	32.113.839,04	5,52390	3,105523	0,648876	2,038000	9,750000	173,026178	01/06/2026
47-Comercio al por menor, excepto de ve	1.092	11,39875	47.770.767,33	8,21705	3,252431	0,676244	1,958000	10,000000	166,761712	22/11/2025
49-Transporte terrestre y por tubería.	847	8,84134	36.760.781,09	6,32322	3,219530	0,634381	1,965000	9,500000	219,648066	20/04/2030
50-Transporte marítimo y por vías navega	2	0,02088	51.017,59	0,00878	3,814918	0,488351	3,465000	3,874000	158,731866	23/03/2025
51-Transporte aéreo.	1	0,01044	2.315,04	0,00040	6,625000	0,000000	6,625000	6,625000	27,006160	01/04/2014
52-Almacenamiento y actividades anexas	49	0,51148	2.344.385,87	0,40326	3,079620	0,734673	2,137000	11,000000	165,047568	01/10/2025
53-Actividades postales y de correos.	10	0,10438	647.530,42	0,11138	2,974650	0,442593	2,276000	4,774000	269,778355	24/06/2034
55-Servicios de alojamiento.	156	1,62839	19.344.046,49	3,32737	3,001198	1,291448	2,038000	8,500000	182,103312	04/03/2027
56-Servicios de comidas y bebidas.	1.072	11,18998	55.602.982,10	9,56427	3,289761	0,686133	2,065000	12,000000	171,716936	22/04/2026
58-Edición.	9	0,09395	387.129,26	0,06659	3,462693	0,250426	2,276000	5,000000	208,720360	22/05/2029
59-Actividades cinematográficas, de víde	16	0,16701	341.086,46	0,05867	3,697849	0,660773	2,251000	7,900000	70,288633	08/11/2017
60-Actividades de programación y emisiór	37	0,38622	825.005,40	0,14191	3,178153	0,760562	2,205000	9,900000	147,737147	22/04/2024
62-Programación, consultoría y otras act	62	0,64718	3.859.974,59	0,66395	3,113432	0,624525	1,915000	9,750000	220,266174	09/05/2030
63-Servicios de información.	329	3,43424	34.637.835,14	5,95805	2,876014	0,740623	2,038000	9,000000	189,815560	25/10/2027
64-Servicios financieros, excepto seguro	11	0,11482	1.314.019,03	0,22602	2,991739	0,749004	2,495000	7,750000	243,142265	04/04/2032
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	9	0,09395	364.564,61	0,06271	3,532637	1,320666	2,686000	8,400000	249,138558	04/10/2032
66-Actividades auxiliares a los servicio	9	0,09395	405.405,39	0,06973	2,916083	0,862813	2,295000	6,750000	220,427941	14/05/2030
68-Actividades inmobiliarias.	822	8,58038	106.332.853,24	18,29031	2,821466	0,724820	1,877000	8,100000	204,140767	03/01/2029



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

### Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	135	1,40919	9.696.449,60	1,66789	2,906896	0,699601	1,995000	8,000000	214,814536	24/11/2029
70-Actividades de las sedes centrales, a	23	0,24008	1.836.098,83	0,31583	3,071470	0,636503	2,095000	5,223000	211,679209	20/08/2029
71-Servicios técnicos de arquitectura e	91	0,94990	6.630.828,31	1,14057	3,002692	0,675954	2,041000	7,300000	244,537323	17/05/2032
72-Investigación y desarrollo.	5	0,05219	368.464,97	0,06338	2,970799	0,844658	2,291000	3,874000	82,699358	21/11/2018
73-Publicidad y estudios de mercado.	25	0,26096	1.216.584,11	0,20926	3,045166	0,968334	2,495000	9,000000	204,422547	12/01/2029
74-Otras actividades profesionales, cien	35	0,36534	1.663.289,71	0,28610	2,946771	0,755973	2,150000	8,150000	186,977324	31/07/2027
75-Actividades veterinarias.	46	0,48017	2.318.271,01	0,39877	2,777495	0,764209	2,150000	7,250000	207,819700	25/04/2029
77-Actividades de alquiler.	31	0,32359	1.366.905,16	0,23512	3,290316	0,900470	2,260000	7,950000	177,464499	14/10/2026
78-Actividades relacionadas con el emple	5	0,05219	96.200,63	0,01655	3,477316	0,505887	2,495000	7,850000	166,074733	01/11/2025
79-Actividades de agencias de viajes, op	24	0,25052	1.468.560,90	0,25261	2,980856	0,826957	2,291000	8,000000	193,690115	20/02/2028
80-Actividades de seguridad e investigac	4	0,04175	210.321,40	0,03618	2,887420	0,909890	2,745000	7,250000	147,183018	05/04/2024
81-Servicios a edificios y actividades d	68	0,70981	2.295.585,64	0,39486	3,563623	0,641196	2,291000	9,000000	206,828937	26/03/2029
82-Actividades administrativas de oficin	11	0,11482	362.010,81	0,06227	3,456084	0,443863	2,065000	6,375000	90,949417	30/07/2019
84-Administración Pública y defensa, Seg	21	0,21921	721.443,49	0,12410	2,528211	0,670109	1,794000	7,500000	167,627762	19/12/2025
85-Educación.	222	2,31733	13.389.045,59	2,30305	3,053520	0,714882	2,026000	9,150000	212,467599	13/09/2029
86-Actividades sanitarias.	394	4,11273	24.075.141,77	4,14117	3,032023	0,625815	2,036000	8,750000	173,679221	21/06/2026
87-Asistencia en establecimientos reside	13	0,13570	1.512.035,76	0,26009	3,113303	0,825685	2,414000	6,950000	152,230386	06/09/2024
88-Actividades de servicios sociales sin	10	0,10438	365.817,56	0,06292	2,758273	0,795921	2,218000	4,124000	210,075687	03/07/2029
90-Actividadse de creación, artísticas y	49	0,51148	2.408.125,76	0,41422	3,214718	0,609685	2,474000	8,500000	189,204307	06/10/2027
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	4	0,04175	267.797,91	0,04606	3,169082	0,425668	2,447000	3,750000	162,115570	04/07/2025
92-Actividades de juegos de azar y apues	15	0,15658	363.504,55	0,06253	3,626060	0,824007	2,182000	7,500000	106,644042	18/11/2020
93-Actividades deportivas, recreativas y	72	0,75157	3.411.278,01	0,58677	3,103326	0,756804	2,240000	8,750000	193,871392	25/02/2028
94-Actividades asociativas.	25	0,26096	856.465,76	0,14732	3,097443	0,642356	2,065000	8,400000	190,522217	16/11/2027
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	47	0,49061	1.507.108,14	0,25924	3,008345	0,716882	2,245000	10,000000	179,638331	19/12/2026
96-Otros servicios personales.	409	4,26931	16.287.036,20	2,80153	3,160512	0,754638	2,041000	9,750000	181,121228	02/02/2027
97-Actividades de los hogares como empl	5	0,05219	42.648,73	0,00734	5,286512	0,450171	2,815000	9,000000	77,965344	30/06/2018



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

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
99-Actividades de organizaciones y organ	202	2,10856	7.166.823,99	1,23277	3,870204	0,707482	2,065000	15,000000	171,557568	17/04/2026
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:			60.684,92		3,888750	0,571822			108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:			4,08		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:			7.195.076,85		15,000000	4,500000			437,026694	01/06/2048

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



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

### Loan Portfolio at 31/12/2011

#### Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	9.485	99,00835	563.755.548,05	96,97160	3,096447	0,697448	1,713000	15,000000	185,222840	07/06/2027
TRIMESTRAL	50	0,52192	13.946.356,04	2,39891	3,030001	1,369266	1,794000	5,750000	146,408794	13/03/2024
SEMESTRAL	36	0,37578	2.788.530,50	0,47966	2,790614	0,807771	2,157000	7,500000	166,535974	15/11/2025
ANUAL	9	0,09395	871.094,61	0,14984	3,104526	1,045114	2,248000	7,000000	87,478112	15/04/2019
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>9.580</b>	<b>100,00000</b>	<b>581.361.529,20</b>	<b>100,00000</b>						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027
Media Simple / Arithmetic Average:					60.684,92	3,888750	0,571822		108,732203	21/01/2021
Mínimo / Minimum:					4,08	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012
Máximo / Maximum:					7.195.076,85	15,000000	4,500000		437,026694	01/06/2048

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

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	359	3,74739	6.478.157,49	1,11431	3,414261	0,551429	1,848000	7,750000	101,805514	24/06/2020	3,412830
005.00 009.99	515	5,37578	17.020.290,05	2,92766	3,231900	0,822017	2,036000	5,950000	148,614805	19/05/2024	7,837173
010.00 014.99	482	5,03132	24.494.433,31	4,21329	3,097587	0,681996	2,000000	5,450000	148,847099	26/05/2024	12,521585
015.00 019.99	454	4,73904	27.446.962,43	4,72115	3,123492	0,730492	1,877000	5,600000	160,979590	30/05/2025	17,431315
020.00 024.99	420	4,38413	30.672.222,63	5,27593	3,128846	0,767547	2,026000	6,250000	160,295992	10/05/2025	22,504770
025.00 029.99	395	4,12317	34.744.160,81	5,97634	3,036492	0,751354	2,041000	7,850000	169,466775	13/02/2026	27,484784
030.00 034.99	377	3,93528	51.760.741,45	8,90337	3,028884	0,880600	1,963000	5,550000	178,965290	29/11/2026	32,636077
035.00 039.99	355	3,70564	35.520.383,69	6,10986	3,001951	0,751371	2,041000	4,682000	179,926239	28/12/2026	37,524933
040.00 044.99	321	3,35073	43.344.071,73	7,45561	2,969531	0,753520	1,997000	5,640000	176,897147	27/09/2026	42,411368
045.00 049.99	316	3,29854	48.597.304,04	8,35922	3,038688	0,655123	2,095000	5,680000	175,101647	03/08/2026	47,382089
050.00 054.99	308	3,21503	39.481.429,45	6,79120	2,977754	0,757299	2,026000	6,000000	208,097206	03/05/2029	52,455251
055.00 059.99	250	2,60960	36.899.270,49	6,34704	2,845187	0,708938	1,995000	4,340000	214,579497	17/11/2029	57,389603
060.00 064.99	306	3,19415	38.280.130,04	6,58457	3,043562	0,658844	2,070000	5,100000	257,909419	28/06/2033	62,450593
065.00 069.99	252	2,63048	38.358.849,43	6,59811	2,858114	0,737113	2,041000	4,090000	257,336756	10/06/2033	67,315281
070.00 074.99	201	2,09812	31.970.261,48	5,49920	2,911649	0,678545	2,200000	4,194000	290,318169	10/03/2036	72,359276
075.00 079.99	34	0,35491	6.788.176,47	1,16763	2,777071	0,652003	2,300000	4,059000	291,296109	09/04/2036	77,208998
080.00 084.99	20	0,20877	4.750.164,73	0,81708	2,625599	0,651718	2,026000	3,794000	292,144883	05/05/2036	82,845647
085.00 089.99	17	0,17745	3.267.548,04	0,56205	3,036599	0,668004	2,364000	4,194000	311,592031	18/12/2037	88,296372
090.00 094.99	11	0,11482	2.012.729,08	0,34621	2,741568	0,674625	2,141000	3,721000	387,558217	17/04/2044	92,305876



## 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	
105.00 109.99	1	0,01044	81.549,55	0,01403	4,000000	0,500000	4,000000	4,000000	149,026694	01/06/2024	108,281086
Total Cartera/Total		5.394	100,00000	521.968.836,39	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,093400	0,714614			184,055634	03/05/2027	43,344452
Media Simple / Arithmetic Average:			60.684,92		3,888750	0,571822			108,732203	21/01/2021	33,628913
Mínimo / Minimum:			4,08		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			7.195.076,85		15,000000	4,500000			437,026694	01/06/2048	108,281086

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	7.195.076,85	1,24
2	4.666.594,03	0,80
3	4.090.468,42	0,70
4	3.950.386,65	0,68
5	3.465.695,55	0,60
6	3.055.912,67	0,53
7	2.122.842,82	0,37
8	2.094.238,95	0,36
9	1.932.182,89	0,33
10	1.927.605,26	0,33
11	1.885.000,06	0,32
12	1.787.499,55	0,31
13	1.596.041,74	0,27
14	1.455.163,52	0,25
15	1.364.132,92	0,23
16	1.336.839,34	0,23
17	1.317.524,62	0,23
18	1.300.681,74	0,22
19	1.276.025,22	0,22
20	1.255.980,98	0,22
<b>Total:</b>	<b>49.075.893,78</b>	<b>8,44</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

581.361.529,20



## 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	312.969.644,86	130.545.084,72	677.599.623,69	67,7600	12213
31/01/2011	7.333.715,83	1.088.097,50	669.177.810,36	66,9178	11968
28/02/2011	7.091.479,91	1.832.754,66	660.253.575,79	66,0254	11779
31/03/2011	7.932.263,67	2.135.859,34	650.185.452,78	65,0186	11496
30/04/2011	6.746.945,37	1.560.794,12	641.877.713,29	64,1878	11248
31/05/2011	6.971.401,83	1.028.662,84	633.877.648,62	63,3878	11045
30/06/2011	7.086.699,40	1.520.313,55	625.270.635,67	62,5271	10763
31/07/2011	6.674.396,25	1.076.902,74	617.519.336,68	61,7519	10532
31/08/2011	6.224.632,69	545.583,07	610.749.120,92	61,0749	10337
30/09/2011	6.282.311,43	1.089.160,06	603.377.649,43	60,3378	10202
31/10/2011	6.601.404,22	1.249.754,75	595.526.490,46	59,5527	10041
30/11/2011	5.934.462,88	1.129.091,74	588.462.935,84	58,8463	9837
31/12/2011	5.825.159,77	1.276.246,87	581.361.529,20	58,1362	9580
	393.674.518,11	146.078.305,96			

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

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



## Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	669.177.810,4	66,91779	1.088.097,5	0,16058	1,91005	0,32576	3,83983	0,28356	3,35016	0,30755	3,62883
28/02/2011	660.253.575,8	66,02537	1.832.754,7	0,27388	3,23752	0,30516	3,60103	0,30295	3,57541	0,30103	3,55315
31/03/2011	650.185.452,8	65,01856	2.135.859,3	0,32349	3,81356	0,25267	2,99030	0,31069	3,66521	0,30838	3,63840
30/04/2011	641.877.713,3	64,18778	1.560.794,1	0,24005	2,84291	0,27915	3,29881	0,30246	3,56970	0,30543	3,60420
31/05/2011	633.877.648,6	63,38778	1.028.662,8	0,16026	1,90624	0,24129	2,85734	0,27323	3,22990	0,29092	3,43571
30/06/2011	625.270.635,7	62,52707	1.520.313,6	0,23984	2,84046	0,21339	2,53086	0,23303	2,76085	0,27227	3,21873
31/07/2011	617.519.336,7	61,75194	1.076.902,7	0,17223	2,04729	0,19078	2,26552	0,23497	2,78353	0,25927	3,06726
31/08/2011	610.749.120,9	61,07492	545.583,1	0,08835	1,05507	0,16683	1,98365	0,20406	2,42148	0,25352	3,00016
30/09/2011	603.377.649,4	60,33777	1.089.160,1	0,17833	2,11912	0,14631	1,74169	0,17986	2,13706	0,24529	2,90414
31/10/2011	595.526.490,5	59,55266	1.249.754,8	0,20713	2,45740	0,15795	1,87900	0,17437	2,07245	0,23843	2,82396
30/11/2011	588.462.935,8	58,84630	1.129.091,7	0,18960	2,25157	0,19169	2,27613	0,17926	2,13000	0,22625	2,68150
31/12/2011	581.361.529,2	58,13616	1.276.246,9	0,21688	2,57172	0,20454	2,42702	0,17543	2,08495	0,20424	2,42348

(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							572.507,42	132.904,56	705.411,98
31/01/2011	183.504,97	41.855,71	225.360,68	74.443,91	12.877,96	87.321,87	617.102,03	153.981,60	771.083,63
28/02/2011	175.896,42	45.067,39	220.963,81	146.471,89	26.119,73	172.591,62	614.282,64	160.138,90	774.421,54
31/03/2011	133.040,79	38.029,29	171.070,08	104.333,17	22.536,87	126.870,04	505.886,98	142.675,58	648.562,56
30/04/2011	172.451,00	42.847,80	215.298,80	76.150,65	23.026,99	99.177,64	561.604,67	152.178,40	713.783,07
31/05/2011	197.945,59	43.793,53	241.739,12	88.161,56	20.143,81	108.305,37	630.209,65	162.127,49	792.337,14
30/06/2011	123.559,88	36.244,57	159.804,45	162.658,23	34.823,90	197.482,13	526.543,29	140.423,81	666.967,10
31/07/2011	216.063,58	52.819,29	268.882,87	67.921,75	10.408,71	78.330,46	628.050,12	166.110,47	794.160,59
31/08/2011	162.987,79	48.971,58	211.959,37	118.693,47	22.089,87	140.783,34	640.156,75	181.053,27	821.210,02
30/09/2011	155.600,20	50.331,60	205.931,80	90.492,60	26.172,39	116.664,99	633.815,73	187.835,42	821.651,15
31/10/2011	165.987,77	46.074,80	212.062,57	103.637,63	27.553,73	131.191,36	659.422,39	186.225,20	845.647,59
30/11/2011	170.813,92	55.981,39	226.795,31	90.452,22	26.226,13	116.678,35	727.818,93	208.267,81	936.086,74
31/12/2011	145.144,31	46.036,01	191.180,32	149.966,90	42.626,36	192.593,26	656.112,44	199.138,74	855.251,18
	2.002.996,22	548.052,96	2.551.049,18	1.273.383,98	294.606,45	1.567.990,43			

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	3.178.624,54	1.527.789,77	4.706.414,31	2.733.800,04	1.418.208,98	4.152.009,02	444.824,50	108.741,70	553.566,20
31/01/2011	90.763,59	24.448,05	115.211,64	106.121,22	15.201,74	121.322,96	429.466,87	117.988,01	547.454,88
28/02/2011	67.773,55	20.744,50	88.518,05	99.065,38	25.935,41	125.000,79	398.175,04	112.797,10	510.972,14
31/03/2011	60.232,17	21.277,75	81.509,92	155.867,80	38.039,04	193.906,84	302.539,41	96.035,81	398.575,22
30/04/2011	84.957,71	24.947,68	109.905,39	60.724,64	14.633,26	75.357,90	326.772,48	106.350,23	433.122,71
31/05/2011	121.668,11	27.995,82	149.663,93	60.231,40	19.738,91	79.970,31	388.209,19	114.607,14	502.816,33
30/06/2011	78.033,78	25.261,98	103.295,76	110.720,04	35.495,88	146.215,92	355.522,93	104.373,24	459.896,17
31/07/2011	114.843,58	33.960,17	148.803,75	61.368,34	19.947,20	81.315,54	408.998,17	118.386,21	527.384,38
31/08/2011	92.396,03	29.360,54	121.756,57	54.130,25	18.871,07	73.001,32	447.263,95	128.875,68	576.139,63
30/09/2011	93.569,38	29.524,07	123.093,45	95.736,46	25.248,76	120.985,22	445.096,87	133.150,99	578.247,86
31/10/2011	122.518,40	40.115,82	162.634,22	89.899,60	36.486,21	126.385,81	477.715,67	136.780,60	614.496,27
30/11/2011	98.178,10	31.256,64	129.434,74	39.693,09	15.986,81	55.679,90	536.200,68	152.050,43	688.251,11
31/12/2011	91.293,33	38.336,34	129.629,67	136.075,94	28.503,68	164.579,62	491.418,07	161.883,09	653.301,16
	4.294.852,27	1.875.019,13	6.169.871,40	3.803.434,20	1.712.296,95	5.515.731,15			

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	22.477.779,68	1.516.876,54	23.994.656,22	-8.640.112,36	0,00	-8.640.112,36	13.837.667,32	1.516.876,54	15.354.543,86
31/01/2011	377.757,99	63.436,26	441.194,25	-284.111,21	0,00	-284.111,21	13.931.314,10	1.580.312,80	15.511.626,90
28/02/2011	593.835,86	24.815,68	618.651,54	-1.006.255,26	0,00	-1.006.255,26	13.518.894,70	1.605.128,48	15.124.023,18
31/03/2011	1.304.908,25	94.950,20	1.399.858,45	-203.182,42	0,00	-203.182,42	14.620.620,53	1.700.078,68	16.320.699,21
30/04/2011	183.716,95	54.990,83	238.707,78	-214.958,25	0,00	-214.958,25	14.589.379,23	1.755.069,51	16.344.448,74
31/05/2011	532.415,36	71.927,09	604.342,45	-76.200,88	0,00	-76.200,88	15.045.593,71	1.826.996,60	16.872.590,31
30/06/2011	977.551,59	67.668,31	1.045.219,90	-319.375,54	0,00	-319.375,54	15.703.769,76	1.894.664,91	17.598.434,67
31/07/2011	499.393,00	77.323,45	576.716,45	-364.374,39	0,00	-364.374,39	15.838.788,37	1.971.988,36	17.810.776,73
31/08/2011	518.046,45	85.194,15	603.240,60	-113.751,64	0,00	-113.751,64	16.243.083,18	2.057.182,51	18.300.265,69
30/09/2011	691.054,98	93.398,47	784.453,45	-198.713,18	0,00	-198.713,18	16.735.424,98	2.150.580,98	18.886.005,96
31/10/2011	715.762,09	92.564,56	808.326,65	-823.245,98	0,00	-823.245,98	16.627.941,09	2.243.145,54	18.871.086,63
30/11/2011	349.310,76	80.196,44	429.507,20	-103.633,18	0,00	-103.633,18	16.873.618,67	2.323.341,98	19.196.960,65
31/12/2011	433.871,06	0,00	433.871,06	-1.290.515,89	-22.698,80	-1.313.214,69	16.016.973,84	2.300.643,18	18.317.617,02
	29.655.404,02	2.323.341,98	31.978.746,00	-13.638.430,18	-22.698,80	-13.661.128,98			



## 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						
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	116	56.801,61	13.721,77	70.523,38	5.921.530,82	5.992.054,20		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	65	78.418,19	17.281,54	95.699,73	3.192.100,45	3.287.800,18		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	19	29.474,57	6.252,34	35.726,91	811.735,72	847.462,63		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	100	189.845,95	65.999,72	255.845,67	6.289.991,29	6.545.836,96		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	100	301.572,12	95.883,37	397.455,49	6.678.184,62	7.075.640,11		
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>400</b>	<b>656.112,44</b>	<b>199.138,74</b>	<b>855.251,18</b>	<b>22.893.542,90</b>	<b>23.748.794,08</b>		

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount								
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	57	28.868,88	11.677,19	40.546,07	5.393.365,83	5.433.911,90	18.070.894,23	30,06997		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	27	33.661,68	13.892,04	47.553,72	2.687.694,06	2.735.247,78	8.300.844,23	32,95144		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	8	11.343,05	5.164,92	16.507,97	728.097,37	744.605,34	3.278.019,15	22,71510		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	48	98.689,35	58.746,94	157.436,29	5.799.836,92	5.957.273,21	18.918.145,39	31,48973		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	54	159.225,33	79.800,53	239.025,86	6.139.214,92	6.378.240,78	43.904.373,70	14,52757		
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>194</b>	<b>331.788,29</b>	<b>169.281,62</b>	<b>501.069,91</b>	<b>20.748.209,10</b>	<b>21.249.279,01</b>	<b>92.472.276,70</b>	<b>22,97908</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



## Bonos de Titulización Serie AG

### Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4494													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337782017													
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			
10/10/2011	1,68300 %	425,43	344,60	1.911.882,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
11/07/2011	1,38000 %	348,83	282,55	1.567.642,02	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
11/04/2011	1,09800 %	277,55	224,82	1.247.309,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2011	1,06500 %	269,21	218,06	1.209.829,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
11/10/2010	0,91000 %	230,03	186,32	1.033.754,82	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
12/07/2010	0,74000 %	187,06	151,52	840.647,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
12/04/2010	0,79200 %	200,20	162,16	899.698,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
11/01/2010	0,84100 %	210,25	170,30	944.863,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
13/10/2009	1,12900 %	297,93	244,30	1.338.897,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2009	1,55300 %	375,31	307,75	1.686.643,14	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
14/04/2009	2,82900 %	722,97	592,84	3.249.027,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
12/01/2009	5,49300 %	1.434,28	1.176,11	6.445.654,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/10/2008	5,06200 %	1.293,62	1.060,77	5.813.528,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2008	4,84200 %	1.223,95	1.003,64	5.500.431,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/04/2008	4,69800 %	1.187,55	973,79	5.336.849,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2008	4,45290 %	507,14	415,85	2.279.087,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	449.400.000,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2007							100.000,00			449.400.000,00			



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie AS

### Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 5131													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337782009													
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			
10/10/2011	1,78300 %	122,01	98,83	626.033,31	0,00	4.245,90	22.824,30	22,82 %	21.785.712,90	117.111.483,30	21.785.712,90	21.785.712,90	0,00
11/07/2011	1,48000 %	119,42	96,73	612.744,02	0,00	4.851,71	27.070,20	27,07 %	24.894.124,01	138.897.196,20	24.894.124,01	24.894.124,01	0,00
11/04/2011	1,19800 %	112,89	91,44	579.238,59	0,00	5.355,84	31.921,91	31,92 %	27.480.815,04	163.791.320,21	27.480.815,04	27.480.815,04	0,00
10/01/2011	1,16500 %	127,43	103,22	653.843,33	0,00	5.994,08	37.277,75	37,28 %	30.755.624,48	191.272.135,25	30.755.624,48	30.755.624,48	0,00
11/10/2010	1,01000 %	124,85	101,13	640.605,35	0,00	5.630,56	43.271,83	43,27 %	28.890.403,36	222.027.759,73	28.890.403,36	28.890.403,36	0,00
12/07/2010	0,84000 %	117,08	94,83	600.737,48	0,00	6.235,09	48.902,39	48,90 %	31.992.246,79	250.918.163,09	31.992.246,79	31.992.246,79	0,00
12/04/2010	0,89200 %	141,98	115,00	728.499,38	0,00	7.830,89	55.137,48	55,14 %	40.180.296,59	282.910.409,88	40.180.296,59	40.180.296,59	0,00
11/01/2010	0,94100 %	165,33	133,92	848.308,23	0,00	7.310,17	62.968,37	62,97 %	37.508.482,27	323.090.706,47	37.508.482,27	37.508.482,27	0,00
13/10/2009	1,22900 %	248,55	203,81	1.275.310,05	0,00	6.360,15	70.278,54	70,28 %	32.633.929,65	360.599.188,74	32.633.929,65	32.633.929,65	0,00
10/07/2009	1,65300 %	399,48	327,57	2.049.731,88	0,00	23.361,31	76.638,69	76,64 %	119.866.881,61	393.233.118,39	119.866.881,61	119.866.881,61	0,00
14/04/2009	2,92900 %	748,52	613,79	3.840.656,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
12/01/2009	5,59300 %	1.460,39	1.197,52	7.493.261,09	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
10/10/2008	5,16200 %	1.319,18	1.081,73	6.768.712,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2008	4,94200 %	1.249,23	1.024,37	6.409.799,13	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
10/04/2008	4,79800 %	1.212,83	994,52	6.223.030,73	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2008	4,55290 %	518,52	425,19	2.660.526,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	513.100.000,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2007							100.000,00			513.100.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 210													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337782025													
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			
10/10/2011	2,08300 %	526,54	426,50	110.573,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
11/07/2011	1,78000 %	449,94	364,45	94.487,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
11/04/2011	1,49800 %	378,66	306,71	79.518,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2011	1,46500 %	370,32	299,96	77.767,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
11/10/2010	1,31000 %	331,14	268,22	69.539,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
12/07/2010	1,14000 %	288,17	233,42	60.515,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
12/04/2010	1,19200 %	301,31	244,06	63.275,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
11/01/2010	1,24100 %	310,25	251,30	65.152,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
13/10/2009	1,52900 %	403,49	330,86	84.732,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2009	1,95300 %	471,98	387,02	99.115,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
14/04/2009	3,22900 %	825,19	676,66	173.289,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
12/01/2009	5,89300 %	1.538,73	1.261,76	323.133,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/10/2008	5,46200 %	1.395,84	1.144,59	293.126,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2008	5,24200 %	1.325,06	1.086,55	278.262,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/04/2008	5,09800 %	1.288,66	1.056,70	270.618,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2008	4,85290 %	552,69	453,21	116.064,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	21.000.000,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2007							100.000,00			21.000.000,00			



**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie C

### Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 165													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337782033													
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			
10/10/2011	2,53300 %	640,29	518,63	105.647,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/07/2011	2,23000 %	563,69	456,59	93.008,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/04/2011	1,94800 %	492,41	398,85	81.247,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2011	1,91500 %	484,07	392,10	79.871,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/10/2010	1,76000 %	444,89	360,36	73.406,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/07/2010	1,59000 %	401,92	325,56	66.316,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/04/2010	1,64200 %	415,06	336,20	68.484,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/01/2010	1,69100 %	422,75	342,43	69.753,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
13/10/2009	1,97900 %	522,24	428,24	86.169,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2009	2,40300 %	580,73	476,20	95.820,45	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
14/04/2009	3,67900 %	940,19	770,96	155.131,35	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/01/2009	6,34300 %	1.656,23	1.358,11	273.277,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/10/2008	5,91200 %	1.510,84	1.238,89	249.288,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2008	5,69200 %	1.438,81	1.179,82	237.403,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/04/2008	5,54800 %	1.402,41	1.149,98	231.397,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2008	5,30290 %	603,94	495,23	99.650,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.500.000,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2007							100.000,00			16.500.000,00			



## Bonos de Titulización Serie D

### Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 265													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337782041													
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			
10/10/2011	5,58300 %	1.411,26	1.143,12	0,00	373.983,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/07/2011	5,28000 %	1.334,67	1.081,08	0,00	353.687,55	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/04/2011	4,99800 %	1.263,38	1.023,34	0,00	334.795,70	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2011	4,96500 %	1.255,04	1.016,58	0,00	332.585,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/10/2010	4,81000 %	1.215,86	984,85	0,00	322.202,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/07/2010	4,64000 %	1.172,89	950,04	0,00	310.815,85	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/04/2010	4,69200 %	1.186,03	960,68	0,00	314.297,95	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
11/01/2010	4,74100 %	1.185,25	960,05	0,00	314.091,25	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
13/10/2009	5,02900 %	1.327,10	1.088,22	0,00	351.681,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2009	5,45300 %	1.317,81	1.080,60	0,00	349.219,65	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
14/04/2009	6,72900 %	1.719,63	1.410,10	455.701,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
12/01/2009	9,39300 %	2.452,62	2.011,15	649.944,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/10/2008	8,96200 %	2.290,29	1.878,04	606.926,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/07/2008	8,74200 %	2.209,78	1.812,02	585.591,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/04/2008	8,59800 %	2.173,38	1.782,17	575.945,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
10/01/2008	8,35290 %	951,30	780,07	252.094,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	26.500.000,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2007							100.000,00			26.500.000,00			



## 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	0.20	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50
	% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	2.42	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59
<b>BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	0.98	0.81	0.78	0.66	0.58	0.51	0.47	0.44
	Amortización Final / Final maturity	10/01/2014	10/07/2013	10/07/2013	10/04/2013	10/01/2013	10/01/2013	10/10/2012	10/10/2012
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	0.98	0.81	0.78	0.66	0.58	0.51	0.47	0.44
	Amortización Final / Final maturity	10/01/2014	10/07/2013	10/07/2013	10/04/2013	10/01/2013	10/01/2013	10/10/2012	10/10/2012
<b>BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	9.23	6.71	6.36	5.05	4.26	3.70	3.28	2.95
	Amortización Final / Final maturity	11/07/2033	10/07/2026	10/07/2025	11/07/2022	13/10/2020	10/10/2019	10/10/2018	10/04/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	8.89	6.54	6.19	4.97	4.16	3.61	3.22	2.91
	Amortización Final / Final maturity	10/04/2028	10/07/2023	10/10/2022	13/10/2020	10/04/2019	10/04/2018	10/10/2017	10/04/2017
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	22.96	15.23	14.35	11.02	9.25	8.14	7.27	6.57
	Amortización Final / Final maturity	10/10/2035	11/10/2027	13/10/2026	10/04/2023	12/07/2021	10/04/2020	10/07/2019	10/10/2018
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	16.49	11.66	10.91	8.89	7.35	6.34	5.83	5.33
	Amortización Final / Final maturity	10/04/2028	10/07/2023	10/10/2022	13/10/2020	10/04/2019	10/04/2018	10/10/2017	10/04/2017
<b>BONOS SERIE C / SERIES C BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
	Vida media / Average life	28.72	16.57	15.49	11.91	9.91	8.73	7.85	7.12
	Amortización Final / Final maturity	10/07/2048	10/01/2029	11/10/2027	10/04/2024	10/01/2022	13/10/2020	10/01/2020	10/04/2019
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
	Vida media / Average life	16.49	11.66	10.91	8.89	7.35	6.34	5.83	5.33
	Amortización Final / Final maturity	10/04/2028	10/07/2023	10/10/2022	13/10/2020	10/04/2019	10/04/2018	10/10/2017	10/04/2017



## 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>BONOS SERIE D / SERIES D BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	37.03	17.25	15.98	12.43	10.15	8.89	8.12	7.35	
Amortización Final / Final maturity	10/07/2048	10/01/2029	11/10/2027	10/04/2024	10/01/2022	13/10/2020	10/01/2020	10/04/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	16.49	11.66	10.91	8.89	7.35	6.34	5.83	5.33	
Amortización Final / Final maturity	10/04/2028	10/07/2023	10/10/2022	13/10/2020	10/04/2019	10/04/2018	10/10/2017	10/04/2017	

(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 - 2,3126%, Tasa Recuperación Morosidad - 82,3920%, Tasa Fallidos - 2,7520%, Tasa Recuperación Fallidos - 46,6725%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,3126%, Delinquency Recoveries Rate - 82,3920%, Default Rate - 2,7520% and Default Recoveries Rate - 46,6725%.

## 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 FTGENCAT 5, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 85 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6912421 a OK6912505, ambas inclusive, más esta hoja número OK6912506, 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.