

# **FonCaixa Hipotecario 11, 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 Hipotecario 11, 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 Hipotecario 11, 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.

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 Amorós

16 de abril de 2012

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05151  
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 HIPOTECARIO 11, F.T.A**

**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>5.719.389</b>	<b>6.156.749</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.823.956</b>	<b>6.243.928</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>5.719.389</b>	<b>6.156.749</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>5.823.956</b>	<b>6.243.928</b>
Derechos de crédito	4	5.650.011	6.054.904	Obligaciones y otros valores negociables	7	5.693.548	6.113.286
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		5.303.548	5.723.286
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		390.000	390.000
Préstamos hipotecarios		5.639.464	6.054.904	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	130.408	130.642
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		130.408	130.642
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	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		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Activos dudosos		10.547	-	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	12	69.378	101.845			-	-
Derivados de cobertura		69.378	101.845	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>249.489</b>	<b>264.163</b>
Otros activos financieros		-	-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
Garantías financieras		-	-	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
Otros		-	-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>248.471</b>	<b>262.661</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	4	4
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	241.808	257.220
		-	-	Series no subordinadas		235.806	251.912
		-	-	Series subordinadas		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>423.434</b>	<b>453.187</b>	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		6.002	5.308
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>249.571</b>	<b>265.032</b>	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	249.571	265.032	Deudas con entidades de crédito	6	198	175
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		235.862	251.936	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		198	175
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	6.461	5.262
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		6.461	5.262
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-			-	-
Bonos de titulización		-	-	<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1.018</b>	<b>1.502</b>
Activos dudosos		604	1.350	Comisiones		1.018	1.502
Correcciones de valor por deterioro de activos		(723)	(48)	Comisión sociedad gestora	1	26	28
Intereses y gastos devengados no vencidos		13.779	11.794	Comisión administrador	1	262	28
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Intereses vencidos e impagados		49	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	730	1.446
Derivados		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	9	<b>69.378</b>	<b>101.845</b>
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	69.378	101.845
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5	<b>173.863</b>	<b>188.155</b>			-	-
Tesorería		173.863	188.155			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>6.142.823</b>	<b>6.609.936</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6.142.823</b>	<b>6.609.936</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 balance a 31 de diciembre de 2011.

## FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A

### 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>155.944</b>	<b>79.900</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	152.961	64.551
Otros activos financieros	5	2.983	15.349
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(140.167)</b>	<b>(54.622)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	7	(135.779)	(52.899)
Deudas con entidades de crédito	6	(4.388)	(1.723)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>12</b>	<b>14.949</b>	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>30.726</b>	<b>25.278</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>(28.060)</b>	<b>(25.230)</b>
Servicios exteriores		(42)	(637)
Servicios de profesionales independientes	10	(42)	(637)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(28.018)	(24.593)
Comisión de Sociedad gestora	1	(626)	(285)
Comisión administración	1	(5.003)	(279)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(5)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(22.369)	(24.024)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>(2.666)</b>	<b>(48)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(2.666)	(48)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

(\*) 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 HIPOTECARIO 11, F.T.A

### 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>2.559</b>	<b>495</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>30.535</b>	<b>24.218</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	150.856	52.744
Intereses pagados por valores de titulización	(135.087)	(47.590)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	16.148	19.612
Intereses cobrados de inversiones financieras	3.006	999
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(4.388)	(1.547)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(28.502)</b>	<b>(23.089)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(628)	(256)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(4.769)	(251)
Comisiones pagadas al agente financiero	(20)	(5)
Comisiones variables pagadas	(23.085)	(22.577)
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>526</b>	<b>(634)</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	568	-
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(42)	(634)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(16.851)</b>	<b>187.660</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>6.500.000</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	-	6.500.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>(6.500.000)</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	(6.500.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(16.618)</b>	<b>57.018</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	419.225	191.820
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(435.843)	(134.802)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(233)</b>	<b>130.642</b>
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	130.700
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(233)	(58)
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>(14.292)</b>	<b>188.155</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>188.155</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>173.863</b>	<b>188.155</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 HIPOTECARIO 11, F.T.A

### 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	(17.518)	(116.195)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(17.518)	(116.195)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(14.949)	14.350
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	32.467	101.845
<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 Hipotecario 11, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

FonCaixa Hipotecario 11, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 22 de julio de 2010, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de tres series de bonos de titulización, por un importe total de 6.500.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 27 de julio de 2010, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,01% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 25.000 euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 626 miles de euros (285 miles de euros en 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixabank S.A, (en adelante Caixabank). Caixabank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 5.003 miles de euros (279 miles de euros en 2010). A fecha 14 de julio de 2011, se firmó una novación modificativa Contrato de Administración y Contrato de Agente de Pagos, entre otros para adaptar su clausulado a los nuevos criterios para contrapartidas de “Standard & Poor’s”.

Asimismo, Caixabank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es Caixabank.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

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

**g) Cambios en criterios contables**

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

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

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

**j) Hechos posteriores**

A fecha 13 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "A-" de CaixaBank, entidad contrapartida de los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

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

**3. Normas de registro y valoración**

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

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

*i. Definición*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- 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.

## **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.

### **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 si –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 22 de julio de 2010 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por Caixabank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.500.068</b>	-	<b>6.500.068</b>
Amortización de principal	-	(108.783)	(108.783)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(84.445)	(84.445)
Trasposos a activo corriente	(445.164)	445.164	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>6.054.904</b>	<b>251.936</b>	<b>6.306.840</b>
Amortización de principal	-	(300.801)	(300.801)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(130.713)	(130.713)
Trasposos a activo corriente	(415.440)	415.440	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.639.464</b>	<b>235.862</b>	<b>5.875.326</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 los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 2,47% y 2,27%, respectivamente, siendo el tipo máximo 2,82% y el mínimo 2,27%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 152.326 miles de euros (64.097 miles de euros en 2010), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 121 miles de euros (50 miles de euros en 2010) en concepto de intereses de demora y 513 miles de euros (404 miles de euros en 2010) por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.040	767	4.982	28.704	247.070	5.603.835

#### Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
Principal	11.072	1.342
Intereses (1)	79	8
	<b>11.151</b>	<b>1.350</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	1.342
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.559)
Recuperación en efectivo	(4.407)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	16.696
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.072</b>

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(48)	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(3.258)	(48)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	24	-
Utilizaciones	2.559	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(723)</b>	<b>(48)</b>

Durante el ejercicio 2011 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 568 miles de euros.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2011 se detalla 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 650.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

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

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

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

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de CaixaBank, no descienda de la categoría P-1 o A-1 según las agencias calificadoras Moody’s Investors Service y Standard & Poor’s Financial Services, respectivamente; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 14 de julio de 2011, se firmó una novación modificativa Contrato de Cuenta de Tesorería, entre otros para adaptar su clausulado a los nuevos criterios para contrapartidas de “Standard & Poor’s”.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido de 2.983 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Período - 31/12/2011		Acumulado - 31/12/2011	
	Real	Contractual	Real	Contractual
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo</b>	<b>573.655</b>	<b>886.577</b>	<b>827.627</b>	<b>1.136.776</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	281.293	246.914	390.054	287.237
Cobros por amortizaciones anticipadas	138.368	314.229	221.424	397.049
Cobros por intereses ordinarios	150.809	156.769	211.964	219.244
Cobros por intereses previamente impagados	47	38	47	38
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	132	6.397	132	6.397
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	3.006	162.230	4.005	226.810
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</b>	<b>587.947</b>	<b>833.133</b>	<b>841.919</b>	<b>1.065.692</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	435.843	561.144	570.645	684.286
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	123.512	96.026	167.054	135.551
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	2.523	2.066	3.391	2.870
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	9.052	7.681	12.233	10.669
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	233	233	130.933	292
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4.388	3.754	5.935	5.215
Otros pagos del período	12.396	162.230	(48.273)	226.810

## 6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con Caixabank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 700 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2011, el Fondo ha amortizado 233 miles de euros de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 13 miles de euros (6 miles de euros en 2010), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales ningún importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2011.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011, corresponde a un préstamo subordinado concedido por Caixabank (Entidad Cedente) por un importe de 130.000 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

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

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 200 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 4.375 miles de euros (1.717 miles de euros en 2010), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales 198 se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

## Fondo de reserva

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

- a) 130.000 miles de euros.
- b) Un 4% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos serie A, B y C.

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

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

El Nivel Mínimo del fondo de reserva no podrá ser inferior al 65.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 130.000 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el fondo de reserva se ha dotado en su totalidad.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	130.000	130.000	188.155
Saldos a 16 de marzo de 2011	130.000	130.000	130.645
Saldos a 16 de junio de 2011	130.000	130.000	130.697
Saldos a 16 de septiembre de 2011	130.000	130.000	130.766
Saldos a 16 de diciembre de 2011	130.000	130.000	130.943
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>130.000</b>	<b>130.000</b>	<b>173.863</b>

## 7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 27 de julio de 2010, que está dividida en tres series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 61.100 bonos (6.110.000 miles de euros), serie B, constituida por 975 bonos (97.500 miles de euros) y la serie C, constituida por 2.925 bonos (292.500 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Serie A. Asimismo, los bonos de la serie C se encuentran postergados en el pago de intereses y de principal respecto a los bonos de la serie B al tipo de interés de referencia para los bonos.

Los bonos de las tres series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (16 de marzo, 16 de junio, 16 de septiembre y 16 de diciembre), calculado como resultado de sumar un margen del 0,80% para la serie A, 1,25% para la serie B y 1,75% para la serie C al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 16 de septiembre 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 a 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.
6. Cuando la sociedad gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y todas las contrapartes que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevado a cabo.

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, 6.500.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

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

<b>Serie A2</b>	Modificación calificación a Aa2 "Moody's investor services"	23 febrero 2012
-----------------	---	-----------------

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

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Serie C		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldo inicial</b>	<b>6.110.000</b>	-	<b>97.500</b>	-	<b>292.500</b>	-	<b>6.500.000</b>
Amortización de 16 de marzo de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-
Amortización de 16 de junio de 2010	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-
Amortización de 16 de septiembre de 2010	-	(134.802)	-	-	-	-	(134.802)
Amortización de 16 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(386.714)	386.714	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>5.723.286</b>	<b>251.912</b>	<b>97.500</b>	-	<b>292.500</b>	-	<b>6.365.198</b>
Amortización de 16 de marzo de 2011	-	(134.802)	-	-	-	-	(134.802)
Amortización de 16 de junio de 2011	-	(90.308)	-	-	-	-	(90.308)
Amortización de 16 de septiembre de 2011	-	(91.762)	-	-	-	-	(91.762)
Amortización de 16 de diciembre de 2011	-	(118.972)	-	-	-	-	(118.972)
Traspasos a pasivo corriente	(419.738)	419.738	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.303.548</b>	<b>235.806</b>	<b>97.500</b>	-	<b>292.500</b>	-	<b>5.929.354</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 2,14% y 1,83% respectivamente para la serie A, 2,59% y 2,29% para la serie B y 3,09% y 2,80 % para la serie C. El importe devengado, durante el ejercicio 2011, por este concepto ha ascendido a 135.779 miles de euros (52.899 miles de euros en 2010) que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los cuales, 6.002 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

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

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	4	4
	<b>4</b>	<b>4</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	101.845
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(32.467)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>69.378</b>

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

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

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

#### **11. Situación fiscal**

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

#### **12. Derivados de cobertura**

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixabank, en virtud del cual, dicho Caixabank, paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,5% y el Fondo paga a Caixabank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

A fecha 14 de julio de 2011, se firmó una novación modificativa Contrato de Permuta Financiera, entre otros para adaptar su clausulado a los nuevos criterios para contrapartidas de "Standard & Poor's".

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 14.949 (14.350 miles de euros en 2010), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

	Miles de euros
Coberturas de flujos de efectivo	69.378
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	
Importe transferido a resultados no liquidado	(6.461)
	<b>62.917</b>

### 13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION</b>			
<b>A 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>			
<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	0,1881%	Importe Inicial	130.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	41,6103%	Importe Mínimo	65.000.000,00
Tasa Fallidos	0,0295%	Importe Requerido Actual	130.000.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	12,0850%	Importe Actual	130.000.000,00
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	57.038	Número Operaciones	55.544
Principal Pendiente	6.499.999.893,02	Principal pendiente no vencido	5.886.174.290,02
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	90,56%
Tipo Interés Medio Ponderado	2,31%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	2,83%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	274,19	Vida Residual Media Ponderada (meses)	258,68
		Amortización Anticipada - TAA	1,94%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,28%	Margen	0,50%
Vida Final Estimada Anticipada	16/03/2029		

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS**

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
Número de registro del Fondo: 9745  
NIF Fondo: V-65385536  
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 HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No

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

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	5.719.389	1008	6.156.749
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	5.719.389	1010	6.156.749
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	5.650.011	1200	6.054.904
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	5.639.464	1203	6.054.904
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		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	10.547	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	69.378	1230	101.845
3.1 Derivados de cobertura	0231	69.378	1231	101.845
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 HIPOTECARIO 11, 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	423.434	1270	453.187
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280		1280	
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	249.571	1290	265.032
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	249.571	1400	265.032
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	235.862	1403	251.936
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	604	1420	1.350
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-723	1421	-48
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	13.779	1422	11.794
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	49	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	173.863	1460	188.155
1. Tesorería	0461	173.863	1461	188.155
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	6.142.823	1500	6.609.936

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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	5.823.956	1650	6.243.928
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	5.823.956	1700	6.243.928
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	5.693.548	1710	6.113.286
1.1 Series no subordinadas	0711	5.303.548	1711	5.723.286
1.2 Series subordinadas	0712	390.000	1712	390.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720	130.408	1720	130.642
2.1 Préstamo subordinado	0721	130.408	1721	130.642
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		1730	
3.1 Derivados de cobertura	0731		1731	
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750		1750	
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	249.489	1760	264.163
<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	248.471	1800	262.661
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	241.808	1820	257.220
2.1 Series no subordinadas	0821	235.806	1821	251.912
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	6.002	1824	5.308
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	198	1830	175
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	198	1835	175
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	6.461	1840	5.262
4.1 Derivados de cobertura	0841	6.461	1841	5.262
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	1.018	1900	1.502
1. Comisiones	0910	1.018	1910	1.502
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	26	1911	28
1.2 Comisión administrador	0912	262	1912	28
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	730	1914	1.446
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	69.378	1930	101.845
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940	
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	69.378	1950	101.845
<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	6.142.823	2000	6.609.936

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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>82.096</b>	<b>1100</b>	<b>79.900</b>	<b>2100</b>	<b>155.944</b>	<b>3100</b>	<b>79.900</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	80.384	1120	64.551	2120	152.961	3120	64.551
1.3 Otros activos financieros	0130	1.712	1130	15.349	2130	2.983	3130	15.349
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-75.344</b>	<b>1200</b>	<b>-54.622</b>	<b>2200</b>	<b>-140.167</b>	<b>3200</b>	<b>-54.622</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-73.014	1210	-52.899	2210	-135.779	3210	-52.899
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-2.330	1220	-1.723	2220	-4.388	3220	-1.723
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>9.100</b>	<b>1240</b>		<b>2240</b>	<b>14.949</b>	<b>3240</b>	
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>15.852</b>	<b>1250</b>	<b>25.278</b>	<b>2250</b>	<b>30.726</b>	<b>3250</b>	<b>25.278</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>		<b>1300</b>		<b>2300</b>		<b>3300</b>	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>		<b>1400</b>		<b>2400</b>		<b>3400</b>	
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>		<b>1500</b>		<b>2500</b>		<b>3500</b>	
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>0600</b>	<b>-13.569</b>	<b>1600</b>	<b>-25.230</b>	<b>2600</b>	<b>-28.060</b>	<b>3600</b>	<b>-25.230</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-40	1610	-637	2610	-42	3610	-637
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-40	1611	-637	2611	-42	3611	-637
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-13.529	1630	-24.593	2630	-28.018	3630	-24.593
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-309	1631	-285	2631	-626	3631	-285
7.3.2 Comisión administrador	0632	-3.052	1632	-279	2632	-5.003	3632	-279
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-10	1633	-5	2633	-20	3633	-5
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-10.158	1634	-24.024	2634	-22.369	3634	-24.024
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>-2.283</b>	<b>1700</b>	<b>-48</b>	<b>2700</b>	<b>-2.666</b>	<b>3700</b>	<b>-48</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-2.283	1720	-48	2720	-2.666	3720	-48
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>		<b>1750</b>		<b>2750</b>		<b>3750</b>	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>		<b>1800</b>		<b>2800</b>		<b>3800</b>	
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>		<b>1850</b>		<b>2850</b>		<b>3850</b>	
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>	<b>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 HIPOTECARIO 11, 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>2.559</b>	<b>9000</b>	<b>495</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>30.535</b>	<b>9100</b>	<b>24.218</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	150.856	9110	52.744
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-135.087	9120	-47.590
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	16.148	9130	19.612
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	3.006	9140	999
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-4.388	9150	-1.547
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>-28.502</b>	<b>9200</b>	<b>-23.089</b>
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-628	9210	-256
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-4.769	9220	-251
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-20	9230	-5
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-23.085	9240	-22.577
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8300</b>	<b>526</b>	<b>9300</b>	<b>-634</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	568	9310	
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-42	9330	-634
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>-16.851</b>	<b>9350</b>	<b>187.660</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>		<b>9400</b>	<b>6.500.000</b>
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	6.500.000
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>	<b>-6.500.000</b>
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	-6.500.000
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8600</b>	<b>-16.618</b>	<b>9600</b>	<b>57.018</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	419.225	9610	191.820
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-435.843	9630	-134.802
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>	<b>-233</b>	<b>9700</b>	<b>130.642</b>
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	130.700
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-233	9720	-58
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>-14.292</b>	<b>9800</b>	<b>188.155</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	188.155	9900	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	173.863	9990	188.155

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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	-17.518	7110	116.195
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-17.518	7120	116.195
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	-14.949	7122	-14.350
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	32.467	7140	-101.845
<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 HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010			
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	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	55.544	0032	5.886.398	0062	56.595	0092	6.308.182	0122	57.038	0152	6.500.000
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		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>	0021	<b>55.544</b>	0050	<b>5.886.398</b>	0080	<b>56.595</b>	0110	<b>6.308.182</b>	0140	<b>57.038</b>	0170	<b>6.500.000</b>

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

**Cuadro de texto libre**

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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	-1.826	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-92	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-300.801	0210	-108.783
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-119.065	0211	-83.072
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-611.813	0212	-191.855
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	6.500.037
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	<b>0204</b>	<b>5.886.398</b>	<b>0214</b>	<b>6.308.182</b>
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	<b>0205</b>	<b>1,99</b>	<b>0215</b>	<b>1,30</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 HIPOTECARIO 11, 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	75	0710	22	0720	19	0730	41	0740	9.270	0750	9.311
De 1 a 3 meses	0701	45	0711	34	0721	30	0731	64	0741	6.053	0751	6.117
De 3 a 6 meses	0703	38	0713	83	0723	70	0733	153	0743	6.585	0753	6.738
De 6 a 9 meses	0704	24	0714	48	0724	46	0734	94	0744	3.071	0754	3.165
De 9 a 12 meses	0705	11	0715	37	0725	29	0735	66	0745	1.248	0755	1.314
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>193</b>	<b>0719</b>	<b>224</b>	<b>0729</b>	<b>194</b>	<b>0739</b>	<b>418</b>	<b>0749</b>	<b>26.227</b>	<b>0759</b>	<b>26.645</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	75	0782	22	0792	19	0802	41	0812	9.270	0822	9.311	0832	22.951	0842	40,67		
De 1 a 3 meses	0773	45	0783	34	0793	30	0803	64	0813	6.053	0823	6.117	0833	14.356	0843	42,71		
De 3 a 6 meses	0774	38	0784	83	0794	70	0804	153	0814	6.585	0824	6.738	0834	15.760	1854	15.760	0844	42,86
De 6 a 9 meses	0775	24	0785	48	0795	46	0805	94	0815	3.071	0825	3.165	0835	7.745	1855	7.500	0845	40,95
De 9 a 12 meses	0776	11	0786	37	0796	29	0806	66	0816	1.248	0826	1.314	0836	2.730	1856	2.730	0846	48,28
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>193</b>	<b>0789</b>	<b>224</b>	<b>0799</b>	<b>194</b>	<b>0809</b>	<b>418</b>	<b>0819</b>	<b>26.227</b>	<b>0829</b>	<b>26.645</b>	<b>0839</b>	<b>63.542</b>	<b>0859</b>	<b>25.990</b>	<b>0849</b>	<b>42,03</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 HIPOTECARIO 11, 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	0,19	0870		0906		0924	0,02	0942	0,00	0978	0,00	0996	3,40	1014	0,56	1050	50,00
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		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 HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	32	1310	1.040	1320	24	1330	1.815	1340		1350	
Entre 1 y 2 años	1301	28	1311	767	1321	12	1331	979	1341		1351	
Entre 2 y 3 años	1302	111	1312	4.982	1322	12	1332	1.103	1342		1352	
Entre 3 y 5 años	1303	499	1313	28.704	1323	268	1333	20.721	1343	168	1353	14.338
Entre 5 y 10 años	1304	3.380	1314	247.070	1324	2.710	1334	224.628	1344	2.372	1354	209.039
Superior a 10 años	1305	51.494	1315	5.603.835	1325	53.569	1335	6.058.936	1345	54.498	1355	6.276.623
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>55.544</b>	<b>1316</b>	<b>5.886.398</b>	<b>1326</b>	<b>56.595</b>	<b>1336</b>	<b>6.308.182</b>	<b>1346</b>	<b>57.038</b>	<b>1356</b>	<b>6.500.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,56			1327	22,42			1347	22,86		

(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 22/07/2010	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,29	0632	5,31	0634	5,70

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 22/07/2010			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0337790002	A	61.100	90.660	5.539.355	8,87	61.100	97.794	5.975.198	8,37	61.100	100.000	6.110.000	9,98
ES0337790010	B	975	100.000	97.500	13,62	975	100.000	97.500	13,28	975	100.000	97.500	15,57
ES0337790028	C	2.925	100.000	292.500	13,62	2.925	100.000	292.500	13,28	2.925	100.000	292.500	15,57
<b>Total</b>		8006	65.000	8025	5.929.355	8045	65.000	8065	6.365.198	8085	65.000	8105	6.500.000

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

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

Serie (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								
ES0337790002	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,800	2,223	360	16	5,473		5.539.355		5.539.355									
ES0337790010	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,673	360	16	116		97.500		97.500									
ES0337790028	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,750	3,173	360	16	412		292.500		292.500									
<b>Total</b>										9228	6.001	9105		9085	5.929.355	9095		9115	5.929.355	9227	

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0337790002	A	01/03/2050	435.843	570.645	123.511	167.054	134.802	134.802	43.542	43.542								
ES0337790010	B	01/03/2050	0	0	2.523	3.391	0	0	868	868								
ES0337790028	C	01/03/2050	0	0	9.052	12.233	0	0	3.181	3.181								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>435.843</b>	<b>7315</b>	<b>570.645</b>	<b>7325</b>	<b>135.086</b>	<b>7335</b>	<b>182.678</b>	<b>7345</b>	<b>134.802</b>	<b>7355</b>	<b>134.802</b>	<b>7365</b>	<b>47.591</b>	<b>7375</b>	<b>47.591</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 HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo de la declaración: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011  
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

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

**CUADRO D**

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337790002	A	22/07/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0337790002	A	22/07/2010	SYP	AAA(sf)	AAA(sf)	AAA
ES0337790010	B	22/07/2010	MDY	A1(sf)	A1(sf)	A1
ES0337790010	B	22/07/2010	SYP	AA(sf)	AA(sf)	AA
ES0337790028	C	22/07/2010	MDY	B1(sf)	B1(sf)	B1
ES0337790028	C	22/07/2010	SYP	A(sf)	A(sf)	A

(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 HIPOTECARIO 11, 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	130.000	1010	130.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,21	1020	2,06
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,55	1040	0,38
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	93,42	1120	93,87
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

<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	A-08663619	1210	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados:  
 Período: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual	Periodo anterior			Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		00030	90	0100	10.491	0200	1.135	0300	0,18	0400	0,02	1120	0,18		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	581	0210	207	0310	0,01	0410	0,00	1130	0,01		
<b>Total Morosos</b>					0120	11.072	0220	1.342	0320	0,19	0420	0,02	1140	0,19	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0060	0	0130	1.094	0230	0	0330	0,02	0430	0,00	1150	0,01		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	640	0240	0	0340	0,01	0440	0,00	1160	0,01		
<b>Total Fallidos</b>					0150	1.734	0250	0	0350	0,03	0450	0,00	1200	0,02	1290	Nota Valores - 4.9.3

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	0500	0520	0540	0560
ES0337790002				
ES0337790010	3,00	1,64	1,61	4.9.3. (pág. 56)
ES0337790028	9,00	4,93	4,84	4.9.3. (pág. 56)
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566
ES0337790002				
ES0337790010	11,00	0,03	0,02	Modulo Adicional V.3.4.6. (pág. 147)
ES0337790028	7,00	0,03	0,02	Modulo Adicional V.3.4.6. (pág. 147)
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	0,19
			0552	0,19
			0572	Módulo Adicional 3.4.2.2. (pág. 136)
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	0513	0523	0553	0573

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	8.368	0426	801.778	0452	8.502	0478	852.961	0504	8.565	0530	876.926
Aragón	0401	766	0427	82.411	0453	779	0479	88.654	0505	787	0531	91.676
Asturias	0402	435	0428	41.893	0454	441	0480	44.692	0506	444	0532	46.013
Baleares	0403	2.307	0429	278.905	0455	2.371	0481	298.830	0507	2.388	0533	307.117
Canarias	0404	1.261	0430	131.541	0456	1.276	0482	138.595	0508	1.288	0534	142.546
Cantabria	0405	612	0431	61.453	0457	622	0483	65.482	0509	629	0535	67.715
Castilla-León	0406	1.417	0432	135.797	0458	1.436	0484	144.829	0510	1.444	0536	149.148
Castilla La Mancha	0407	2.337	0433	239.513	0459	2.357	0485	251.855	0511	2.380	0537	258.705
Cataluña	0408	19.365	0434	2.093.426	0460	19.810	0486	2.255.871	0512	19.952	0538	2.323.314
Ceuta	0409	31	0435	2.892	0461	32	0487	3.224	0513	33	0539	3.413
Extremadura	0410	577	0436	51.706	0462	587	0488	55.201	0514	591	0540	56.950
Galicia	0411	1.858	0437	177.382	0463	1.887	0489	189.263	0515	1.901	0541	194.386
Madrid	0412	7.976	0438	949.469	0464	8.139	0490	1.024.474	0516	8.219	0542	1.061.151
Melilla	0413	13	0439	1.525	0465	13	0491	1.589	0517	14	0543	1.700
Murcia	0414	1.636	0440	161.663	0466	1.652	0492	170.250	0518	1.663	0544	174.504
Navarra	0415	675	0441	72.300	0467	686	0493	78.481	0519	689	0545	81.207
La Rioja	0416	198	0442	19.824	0468	200	0494	21.308	0520	200	0546	21.852
Comunidad Valenciana	0417	4.232	0443	415.817	0469	4.289	0495	439.734	0521	4.316	0547	451.162
País Vasco	0418	1.480	0444	167.103	0470	1.516	0496	182.889	0522	1.535	0548	190.513
<b>Total España</b>	0419	<b>55.544</b>	0445	<b>5.886.398</b>	0471	<b>56.595</b>	0497	<b>6.308.182</b>	0523	<b>57.038</b>	0549	<b>6.499.998</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>55.544</b>	0450	<b>5.886.398</b>	0475	<b>56.595</b>	0501	<b>6.308.182</b>	0527	<b>57.038</b>	0553	<b>6.499.998</b>

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010						
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)			
Euro - EUR	0571	55.544	0577	0583	5.886.398	0600	56.595	0606	0611	6.308.182	0620	57.038	0626	0631	6.500.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>55.544</b>		<b>0588</b>	<b>5.886.398</b>	<b>0605</b>	<b>56.595</b>		<b>0616</b>	<b>6.308.182</b>	<b>0625</b>	<b>57.038</b>		<b>0636</b>	<b>6.500.000</b>

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 22/07/2010			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	21.841	1110	2.040.873	1120	18.274	1130	1.838.121	1140	17.386	1150	1.805.398
40% - 60%	1101	22.748	1111	2.598.269	1121	23.442	1131	2.756.779	1141	23.576	1151	2.816.628
60% - 80%	1102	10.334	1112	1.175.630	1122	13.943	1132	1.606.896	1142	15.007	1152	1.753.950
80% - 100%	1103	602	1113	69.699	1123	903	1133	102.774	1143	1.023	1153	119.031
100% - 120%	1104	14	1114	1.514	1124	24	1134	2.729	1144	37	1154	4.096
120% - 140%	1105	2	1115	167	1125	5	1135	562	1145	5	1155	571
140% - 160%	1106	2	1116	187	1126	3	1136	261	1146	3	1156	263
superior al 160%	1107	1	1117	59	1127	1	1137	61	1147	1	1157	62
<b>Total</b>	1108	55.544	1118	<b>5.886.398</b>	1128	<b>56.595</b>	1138	<b>6.308.183</b>	1148	57.038	1158	<b>6.499.999</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	47,51			1139	50,03			1159	50,75

(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 HIPOTECARIO 11, 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		17	1.519	0,86	2,49
EURIBOR OFICIAL		47.297	5.114.040	0,84	2,74
I.R.P.H. CAJAS		7.758	733.791	0,09	3,43
MIBOR (IND.OFIC)		97	7.158	0,94	2,81
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)		372	29.619	0,96	2,72
TIPO FIJO		2	202	0,00	5,69
VPO MFOMENTO 2002/05		1	69	0,00	2,54
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>55.544</b>	<b>1415 5.886.398</b>	<b>1425 0,75</b>	<b>1435 2,83</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 HIPOTECARIO 11, F.T.A.  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2011

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

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 22/07/2010			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584	1	1605	115
1% - 1,49%	1501		1522		1543	27	1564	3.242	1585	23	1606	2.760
1,5% - 1,99%	1502	461	1523	56.580	1544	18.513	1565	2.316.126	1586	18.598	1607	2.356.419
2% - 2,49%	1503	11.331	1524	1.289.140	1545	26.871	1566	2.865.794	1587	25.469	1608	2.801.292
2,5% - 2,99%	1504	25.043	1525	2.737.445	1546	3.819	1567	394.380	1588	3.272	1609	347.153
3% - 3,49%	1505	13.603	1526	1.322.183	1547	5.452	1568	539.089	1589	6.113	1610	632.647
3,5% - 3,99%	1506	4.521	1527	419.836	1548	1.435	1569	134.789	1590	2.720	1611	263.519
4% - 4,49%	1507	552	1528	57.344	1549	415	1570	47.782	1591	522	1612	60.629
4,5% - 4,99%	1508	22	1529	2.492	1550	27	1571	2.767	1592	76	1613	8.252
5% - 5,49%	1509	6	1530	786	1551	13	1572	1.762	1593	63	1614	7.112
5,5% - 5,99%	1510	2	1531	219	1552	5	1573	779	1594	23	1615	2.854
6% - 6,49%	1511	2	1532	312	1553	8	1574	869	1595	76	1616	8.689
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	61	1554	7	1575	509	1596	62	1617	6.308
7% - 7,49%	1513		1534		1555	3	1576	295	1597	19	1618	1.953
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598	1	1619	300
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599		1620	
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600		1621	
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601		1622	
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>55.544</b>	<b>1541</b>	<b>5.886.398</b>	<b>1562</b>	<b>56.595</b>	<b>1583</b>	<b>6.308.183</b>	<b>1604</b>	<b>57.038</b>	<b>1625</b>	<b>6.500.002</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,83</b>			<b>9584</b>	<b>2,26</b>			<b>1626</b>	<b>2,31</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>2,28</b>			<b>9585</b>				<b>1627</b>	

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,25		2030	0,24		2060	0,24	
Sector: (1)	2010	100,00	2020	2040	100,00	2050	2070	99,99	2080
			99 Actividades de organizaciones y organ			99 Actividades de organizaciones y organ			99 Actividades de organizaciones y organ

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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 22/07/2010**

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	65.000	3060		3110	5.929.355	3170	65.000	3230		3250	6.500.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>65.000</b>			<b>3160</b>	<b>5.929.355</b>	<b>3220</b>	<b>65.000</b>			<b>3300</b>	<b>6.500.000</b>

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, 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.

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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		Principal Tasación LTV
						Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/1993 al 31/12/1993	1	70.589,04	0,00180	2,927000	0,000000	2,927000	2,927000	100,008214	01/05/2020	10,213068
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	1	56.225,70	0,00180	3,074000	1,150000	3,074000	3,074000	132,041068	01/01/2023	49,740178
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	2	165.496,40	0,00360	2,746769	0,726622	2,500000	3,177000	92,467168	14/09/2019	35,023519
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	4	223.764,27	0,00720	2,956075	0,878413	2,750000	3,086000	114,805815	25/07/2021	36,798032
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	11	812.559,02	0,01980	3,520829	0,612952	3,144000	4,000000	146,132075	04/03/2024	42,295641
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	12	902.733,45	0,02160	3,090743	0,505314	2,245000	3,500000	125,382218	12/06/2022	36,913980
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	25	1.712.473,25	0,04501	3,450689	0,501043	2,326000	4,000000	138,081745	03/07/2023	39,612628
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	36	2.470.987,15	0,06481	2,828233	0,663624	2,170000	3,500000	148,874507	27/05/2024	40,251495
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	99	7.394.669,33	0,17824	3,334361	0,600143	2,195000	4,124000	161,100226	03/06/2025	45,514958
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	150	11.534.551,52	0,27006	2,867482	0,540683	2,050000	3,809000	173,194060	06/06/2026	45,498447
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	219	16.808.499,54	0,39428	3,300721	0,488032	2,168000	4,059000	166,611402	18/11/2025	46,738532
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	221	16.620.957,13	0,39788	2,846193	0,629427	1,918000	4,059000	176,923756	28/09/2026	46,010603
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	335	24.729.196,37	0,60313	3,279889	0,573111	1,968000	4,309000	178,934679	28/11/2026	46,323294
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	494	39.574.408,49	0,88938	2,983209	0,456472	1,826000	4,059000	186,187985	07/07/2027	46,273387
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	454	36.528.470,26	0,81737	3,224643	0,434227	1,995000	4,059000	195,851289	26/04/2028	46,781195
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	666	53.459.083,61	1,19905	3,114637	0,534367	1,995000	4,124000	197,025921	31/05/2028	44,787437
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	752	59.989.270,85	1,35388	3,200433	0,644732	2,045000	4,221000	200,645537	19/09/2028	45,392458
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	1.206	100.859.751,44	2,17125	2,977887	0,770867	1,850000	4,794000	205,862702	24/02/2029	46,754723
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	1.844	161.997.149,32	3,31989	2,988262	0,700238	1,895000	4,124000	212,500678	14/09/2029	46,012072
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	3.269	294.073.095,12	5,88542	2,768705	0,727235	1,791000	5,350000	219,642321	20/04/2030	46,131231
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	3.518	323.408.357,63	6,33372	2,884871	0,777550	1,924000	4,683000	224,315190	09/09/2030	47,135550
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	3.732	356.650.302,63	6,71900	2,772148	0,784122	1,926000	4,950000	232,745654	24/05/2031	46,993649
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	3.961	393.507.571,24	7,13128	2,863607	0,777935	1,795000	4,250000	237,619692	19/10/2031	46,592406
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	5.045	529.704.860,43	9,08289	2,718134	0,782580	1,850000	5,600000	248,740356	22/09/2032	47,638865
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	5.634	609.564.873,89	10,14331	2,819119	0,775885	1,791000	6,050000	258,782879	24/07/2033	47,414159
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	5.825	665.077.249,09	10,48718	2,738035	0,725183	1,713000	5,058000	273,823453	25/10/2034	47,750729
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	4.934	585.136.064,71	8,88305	2,828949	0,699163	1,841000	4,766000	285,595961	18/10/2035	49,126111

**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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	4.207	7,57418	513.837.595,04	8,72957	2,770485	0,720683	1,820000	5,244000	294,933547	29/07/2036	48,609567
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	2.981	5,36692	378.938.660,19	6,43778	2,753876	0,724381	1,795000	6,500000	296,991222	29/09/2036	48,835324
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	2.414	4,34610	287.945.974,11	4,89190	2,794872	0,773476	1,841000	4,624000	294,625551	19/07/2036	48,144764
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	1.494	2,68976	177.621.595,03	3,01761	2,913253	0,769949	1,895000	6,002000	287,647453	20/12/2035	46,376095
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	975	1,75537	113.083.251,88	1,92117	3,027465	0,982293	1,826000	4,224000	267,076841	03/04/2034	45,719368
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	879	1,58253	105.474.743,93	1,79191	3,027637	1,042457	1,795000	4,944000	276,369719	11/01/2035	47,216638
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	144	0,25925	16.239.258,96	0,27589	2,696875	1,054227	1,826000	4,000000	268,810508	25/05/2034	44,958172
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>55.544</b>	<b>100,00000</b>	<b>5.886.174.290,02</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:			105.973,18		2,854750	0,752290			245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:			277,01		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:			2.542.532,33		6,500000	2,600000			455,030801	01/12/2049	172,796167

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
01.50 01.99	461	0,82997	56.580.335,43	0,96124	1,963363	0,557129	1,713000	1,995000	258,427872	13/07/2033	44,284421
02.00 02.49	11.331	20,40004	1.289.083.953,00	21,90020	2,282635	0,755788	2,000000	2,499000	259,412719	12/08/2033	46,219465
02.50 02.99	25.043	45,08678	2.737.375.821,00	46,50518	2,779176	0,776763	2,500000	2,997000	258,992135	31/07/2033	47,223730
03.00 03.49	13.603	24,49049	1.322.119.504,51	22,46144	3,169904	0,804143	3,000000	3,499000	260,118004	03/09/2033	49,314341
03.50 03.99	4.521	8,13949	419.811.416,14	7,13216	3,640612	0,373803	3,500000	3,997000	250,295655	08/11/2032	48,400069
04.00 04.49	552	0,99381	57.334.941,31	0,97406	4,054919	0,984774	4,000000	4,447000	255,568249	17/04/2033	44,827297
04.50 04.99	22	0,03961	2.490.648,08	0,04231	4,752939	1,095278	4,567000	4,950000	263,066206	02/12/2033	54,409924
05.00 05.49	6	0,01080	785.886,39	0,01335	5,271564	0,592136	5,058000	5,350000	275,356174	11/12/2034	47,731683
05.50 05.99	2	0,00360	218.530,72	0,00371	5,716267	0,280000	5,600000	5,818000	238,028764	01/11/2031	36,414713
06.00 06.49	2	0,00360	311.989,87	0,00530	6,035559	0,774358	6,002000	6,050000	276,096964	02/01/2035	57,165369
06.50 06.99	1	0,00180	61.263,57	0,00104	6,500000	0,000000	6,500000	6,500000	159,014374	01/04/2025	39,326728
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>55.544</b>	<b>100,00000</b>	<b>5.886.174.290,02</b>	<b>100,00000</b>							
<b>Media Ponderada / Weighted Average:</b>					<b>2,825710</b>	<b>0,749578</b>			<b>258,681105</b>	<b>21/07/2033</b>	<b>47,508829</b>
<b>Media Simple / Arithmetic Average:</b>			<b>105.973,18</b>		<b>2,854750</b>	<b>0,752290</b>			<b>245,024884</b>	<b>31/05/2032</b>	<b>45,835603</b>
<b>Mínimo / Minimum:</b>			<b>277,01</b>		<b>1,713000</b>	<b>0,000000</b>			<b>0,032854</b>	<b>01/01/2012</b>	<b>0,034096</b>
<b>Máximo / Maximum:</b>			<b>2.542.532,33</b>		<b>6,500000</b>	<b>2,600000</b>			<b>455,030801</b>	<b>01/12/2049</b>	<b>172,796167</b>

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.

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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	72	0,12963	2.337.884,25	0,03972	2,746065	0,739159	1,895000	4,000000	177,941821	29/10/2026	3,532777
005.00 009.99	329	0,59232	18.565.987,46	0,31542	2,736799	0,683185	1,895000	4,000000	169,391175	10/02/2026	8,200574
010.00 014.99	987	1,77697	69.136.709,94	1,17456	2,763953	0,729523	1,895000	5,227000	182,811398	26/03/2027	12,914006
015.00 019.99	1.937	3,48733	151.518.587,47	2,57414	2,756955	0,711458	1,841000	4,345000	197,847803	25/06/2028	17,790609
020.00 024.99	2.919	5,25529	249.781.324,72	4,24353	2,789593	0,720282	1,895000	4,432000	213,730390	22/10/2029	22,679565
025.00 029.99	3.976	7,15829	367.056.779,56	6,23591	2,789685	0,734701	1,791000	4,798000	225,747486	23/10/2030	27,643295
030.00 034.99	4.878	8,78223	469.448.600,42	7,97545	2,823917	0,726194	1,826000	5,818000	235,645055	20/08/2031	32,612750
035.00 039.99	5.531	9,95787	581.372.768,79	9,87692	2,795452	0,739073	1,826000	6,500000	247,525656	16/08/2032	37,538201
040.00 044.99	5.936	10,68702	645.307.353,53	10,96310	2,812505	0,740787	1,795000	5,600000	253,630968	17/02/2033	42,490787
045.00 049.99	6.018	10,83465	685.351.434,11	11,64341	2,816985	0,747990	1,820000	4,950000	265,106257	02/02/2034	47,483766
050.00 054.99	5.542	9,97768	642.306.549,40	10,91212	2,832026	0,753172	1,791000	6,050000	269,144204	05/06/2034	52,437618
055.00 059.99	5.388	9,70042	632.969.204,76	10,75349	2,844921	0,772590	1,826000	4,894000	274,014453	31/10/2034	57,501150
060.00 064.99	5.080	9,14590	581.857.343,03	9,88515	2,860285	0,771873	1,926000	5,350000	277,388331	11/02/2035	62,452097
065.00 069.99	3.766	6,78021	420.163.329,07	7,13814	2,889874	0,768041	1,713000	6,002000	285,656460	20/10/2035	67,226247
070.00 074.99	1.711	3,08044	198.276.568,54	3,36851	2,872829	0,766688	1,895000	4,209000	295,814782	24/08/2036	72,265373
075.00 079.99	764	1,37549	88.965.840,69	1,51144	2,850193	0,768084	1,945000	4,617000	302,995849	31/03/2037	77,364066
080.00 084.99	323	0,58152	37.863.234,74	0,64326	2,788523	0,809937	1,926000	3,944000	326,106782	04/03/2039	82,293289
085.00 089.99	207	0,37268	23.579.213,21	0,40059	2,754510	0,786701	1,995000	4,194000	331,177302	06/08/2039	87,462153
090.00 094.99	128	0,23045	14.610.765,60	0,24822	2,822937	0,726057	1,826000	3,694000	344,643997	19/09/2040	92,033375
095.00 099.99	32	0,05761	3.718.205,06	0,06317	2,756141	0,693957	2,045000	4,000000	322,214964	06/11/2038	97,001516
100.00 104.99	5	0,00900	321.061,11	0,00545	2,790521	0,895912	2,526000	2,933000	250,717181	21/11/2032	101,710895
105.00 109.99	5	0,00900	610.770,47	0,01038	3,025772	0,413269	2,797000	3,327000	350,893332	28/03/2041	107,431712
110.00 114.99	3	0,00540	372.535,57	0,00633	2,883794	0,904825	2,375000	3,086000	287,717445	22/12/2035	112,243652
115.00 119.99	2	0,00360	268.982,90	0,00457	3,054953	0,415551	2,836000	3,327000	251,499312	15/12/2032	117,021303
120.00 124.99	1	0,00180	87.374,82	0,00148	3,750000	0,250000	3,750000	3,750000	178,036961	01/11/2026	124,718563
130.00 134.99	1	0,00180	79.639,62	0,00135	2,817000	1,000000	2,817000	2,817000	310,045175	01/11/2037	133,348515
150.00 154.99	2	0,00360	187.405,35	0,00318	2,926939	0,792978	2,847000	3,033000	345,653218	19/10/2040	152,419019



## 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	
170.00 174.99	1	0,00180	58.835,83	0,00100	2,250000	0,700000	2,250000	2,250000	257,018480	31/05/2033	172,796167
Total Cartera/Total		55.544	100,00000	5.886.174.290,02	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:			105.973,18		2,854750	0,752290			245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:			277,01		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:			2.542.532,33		6,500000	2,600000			455,030801	01/12/2049	172,796167

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.

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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		Principal Tasación LTV	
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date		
0,00	49,999.99	1.215	2,18745	47.814.071,10	0,81231	2,770884	0,733621	1,895000	5,227000	118,686995	20/11/2021	21,043305
50,000.00	99,999.99	31.654	56,98905	2.370.698.961,52	40,27572	2,899069	0,757805	1,791000	6,500000	231,866248	27/04/2031	44,590636
100,000.00	149,999.99	14.398	25,92179	1.741.538.593,50	29,58694	2,812429	0,749588	1,713000	5,818000	267,690085	21/04/2034	48,978228
150,000.00	199,999.99	5.045	9,08289	860.566.775,12	14,62014	2,767042	0,744994	1,795000	4,944000	287,883082	27/12/2035	50,934406
200,000.00	249,999.99	1.873	3,37210	414.122.512,36	7,03551	2,736603	0,736114	1,791000	6,050000	294,672872	21/07/2036	51,202653
250,000.00	299,999.99	760	1,36828	205.801.347,60	3,49635	2,722355	0,723353	1,941000	5,350000	296,430027	12/09/2036	50,892437
300,000.00	349,999.99	272	0,48970	87.615.124,43	1,48849	2,641061	0,714158	1,924000	4,000000	289,856209	25/02/2036	50,614911
350,000.00	399,999.99	138	0,24845	51.119.282,77	0,86846	2,690768	0,734105	1,891000	4,409000	286,100391	03/11/2035	48,892191
400,000.00	449,999.99	67	0,12063	28.295.486,45	0,48071	2,666152	0,749381	2,000000	3,347000	287,943530	29/12/2035	48,320799
450,000.00	499,999.99	47	0,08462	22.181.855,73	0,37685	2,747092	0,704976	1,950000	4,000000	275,942125	28/12/2034	46,608438
500,000.00	549,999.99	23	0,04141	12.053.654,84	0,20478	2,682905	0,703674	2,041000	3,499000	267,420112	13/04/2034	45,716435
550,000.00	599,999.99	8	0,01440	4.634.904,01	0,07874	2,768451	0,725622	2,100000	3,147000	292,190719	06/05/2036	51,015279
600,000.00	649,999.99	7	0,01260	4.341.017,24	0,07375	2,450895	0,721102	2,026000	2,794000	279,893971	28/04/2035	58,570064
650,000.00	699,999.99	9	0,01620	6.054.989,82	0,10287	2,745170	0,816953	1,995000	3,214000	279,737489	23/04/2035	46,702388
700,000.00	749,999.99	6	0,01080	4.351.574,20	0,07393	2,706325	0,951818	1,995000	4,000000	278,253940	09/03/2035	49,775407
750,000.00	799,999.99	4	0,00720	3.124.448,22	0,05308	2,451343	0,725603	2,141000	2,683000	324,665817	20/01/2039	52,414824
800,000.00	849,999.99	2	0,00360	1.620.794,95	0,02754	3,090887	0,876176	2,674000	3,500000	283,714196	22/08/2035	58,150290
850,000.00	899,999.99	4	0,00720	3.494.587,79	0,05937	2,295622	0,711959	2,041000	2,683000	290,356712	11/03/2036	40,647389
900,000.00	949,999.99	1	0,00180	932.195,93	0,01584	2,847000	0,750000	2,847000	2,847000	262,045175	01/11/2033	31,702061
950,000.00	999,999.99	2	0,00360	1.945.174,71	0,03305	3,135020	1,123442	3,097000	3,174000	276,935881	28/01/2035	48,602133
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,00180	1.005.142,29	0,01708	2,733000	0,750000	2,733000	2,733000	309,026694	01/10/2037	65,396375
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,00180	1.095.890,70	0,01862	2,933000	0,750000	2,933000	2,933000	309,026694	01/10/2037	57,876456
1,100,000.00	1,149,999.99	2	0,00360	2.239.664,32	0,03805	2,283353	0,649096	2,141000	2,424000	309,147055	04/10/2037	54,832535
1,550,000.00	1,599,999.99	2	0,00360	3.145.640,56	0,05344	2,368824	0,626711	2,176000	2,567000	270,936206	29/07/2034	44,750676
1,650,000.00	1,699,999.99	1	0,00180	1.677.553,05	0,02850	3,383000	1,200000	3,383000	3,383000	267,006160	01/04/2034	43,565791
2,150,000.00	2,199,999.99	1	0,00180	2.160.514,48	0,03670	2,126000	0,600000	2,126000	2,126000	336,032854	01/01/2040	52,256015



## 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		Principal Tasación LTV
								Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
2,500,000.00	2,549,999.99	1	0,00180	2.542.532,33	0,04319	2,674000	0,750000	2,674000	2,674000	269,010267	01/06/2034	55,524596
Total Cartera/Total		55.544	100,00000	5.886.174.290,02	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:						105.973,18		2,854750	0,752290	245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:						277,01		1,713000	0,000000	0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:						2.542.532,33		6,500000	2,600000	455,030801	01/12/2049	172,796167

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	7.758	13,96731	733.746.652,61	12,46560	3,426647	0,093148	1,995000	6,002000	255,975007	30/04/2033	48,151132
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	97	0,17464	7.158.493,87	0,12162	2,808354	0,942678	2,250000	3,500000	154,206723	05/11/2024	40,793101
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	372	0,66974	29.615.108,18	0,50313	2,715636	0,960855	1,918000	3,674000	175,705747	22/08/2026	44,227004
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	17	0,03061	1.519.050,63	0,02581	2,487820	0,860970	1,713000	2,794000	220,217877	07/05/2030	45,796102
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	47.297	85,15231	5.113.864.616,69	86,87926	2,740136	0,842277	1,791000	6,050000	259,707408	21/08/2033	47,445658
Índice 000 TIPO FIJO	2	0,00360	201.627,98	0,00343	5,692460	0,000000	5,340000	6,500000	262,760114	22/11/2033	37,017311
Índice 188 VPO MFOMENTO 2002/05	1	0,00180	68.740,06	0,00117	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	259,022587	01/08/2033	72,889669
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>55.544</b>	<b>100,00000</b>	<b>5.886.174.290,02</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:					105.973,18	2,854750	0,752290		245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:					277,01	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:					2.542.532,33	6,500000	2,600000		455,030801	01/12/2049	172,796167

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.

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	15	0,02701	505.593,42	0,00859	2,685461	0,845674	1,995000	3,986000	3,057645	02/04/2012	23,861333
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	17	0,03061	534.405,82	0,00908	2,897984	0,807033	2,214000	3,809000	7,439079	13/08/2012	24,175029
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	11	0,01980	333.506,01	0,00567	2,951645	0,850120	2,164000	3,471000	13,847722	24/02/2013	34,652008
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	17	0,03061	433.912,93	0,00737	2,517700	0,778487	2,095000	3,097000	21,036328	01/10/2013	14,283232
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	27	0,04861	928.914,51	0,01578	2,828343	0,725881	2,145000	3,624000	26,982162	31/03/2014	14,642552
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	84	0,15123	4.052.819,81	0,06885	2,799757	0,732668	1,995000	3,971000	32,791688	24/09/2014	20,053078
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	94	0,16924	5.307.489,27	0,09017	2,723510	0,688691	1,995000	4,000000	38,886304	28/03/2015	21,633996
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	119	0,21424	6.780.530,90	0,11519	2,830002	0,692470	1,950000	4,059000	44,756714	23/09/2015	23,126843
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	128	0,23045	7.588.905,10	0,12893	2,736538	0,704095	1,936000	3,944000	50,579115	18/03/2016	24,266196
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	158	0,28446	9.027.102,79	0,15336	2,829062	0,750974	1,926000	4,000000	56,908891	27/09/2016	23,723555
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	201	0,36188	12.740.351,14	0,21645	2,687787	0,745458	1,995000	4,000000	62,471633	15/03/2017	25,958888
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	185	0,33307	12.887.971,34	0,21895	2,762145	0,706912	1,895000	4,194000	68,798894	24/09/2017	27,456483
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	305	0,54911	20.474.581,27	0,34784	2,719135	0,706834	1,895000	3,874000	74,623074	20/03/2018	30,171738
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	285	0,51311	20.401.076,41	0,34659	2,814036	0,693018	1,995000	4,124000	80,577152	17/09/2018	30,099327
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	348	0,62653	24.887.822,33	0,42282	2,744275	0,755262	1,895000	4,240000	86,531345	17/03/2019	31,641328
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	373	0,67154	26.597.343,95	0,45186	2,865677	0,761017	1,895000	4,444000	92,763500	23/09/2019	32,610734
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	394	0,70935	29.676.216,43	0,50417	2,743257	0,736941	1,941000	4,059000	98,571696	18/03/2020	33,098806
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	402	0,72375	30.199.275,00	0,51305	2,788936	0,704471	1,950000	4,000000	104,413269	12/09/2020	32,631528
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	426	0,76696	32.278.718,27	0,54838	2,759323	0,702923	1,920000	4,194000	110,584415	18/03/2021	33,720642
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	461	0,82997	36.908.476,60	0,62704	2,839868	0,721420	1,841000	4,124000	116,599370	17/09/2021	34,949117
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	500	0,90019	38.779.565,75	0,65882	2,797182	0,728394	1,945000	4,090000	122,545829	17/03/2022	35,942641
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	542	0,97580	43.884.220,80	0,74555	2,825357	0,738500	1,941000	4,124000	128,610113	18/09/2022	37,232111
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	595	1,07122	48.238.708,97	0,81953	2,775517	0,740142	1,941000	4,590000	134,453871	15/03/2023	36,981435
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	688	1,23866	57.107.257,02	0,97019	2,854005	0,762978	1,924000	4,000000	140,614454	18/09/2023	38,101255
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	655	1,17925	55.315.306,21	0,93975	2,759818	0,763830	1,918000	4,124000	146,629710	20/03/2024	39,615365
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	699	1,25846	59.140.839,61	1,00474	2,899237	0,756766	1,995000	4,432000	152,562120	16/09/2024	39,536263
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	748	1,34668	65.048.246,59	1,10510	2,724105	0,731475	1,991000	6,500000	158,609065	19/03/2025	40,225650

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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		Principal Tasación LTV	
						Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date		
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	807	70.107.918,24	1,45290	1,19106	2,886559	0,752105	1,895000	5,227000	164,507361	15/09/2025	40,492551
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	798	72.309.250,65	1,43670	1,22846	2,760337	0,725717	1,895000	4,214000	170,614285	20/03/2026	40,170898
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	786	70.379.777,14	1,41509	1,19568	2,860286	0,703280	1,895000	4,279000	176,453072	13/09/2026	40,572190
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	785	71.785.945,10	1,41329	1,21957	2,804943	0,750093	1,850000	4,194000	182,704760	23/03/2027	41,274595
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	758	71.033.349,62	1,36468	1,20678	2,817515	0,744863	1,895000	4,002000	188,501836	15/09/2027	41,820776
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	952	86.453.626,50	1,71396	1,46876	2,800941	0,728272	1,895000	4,340000	194,546005	17/03/2028	43,692007
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	1.103	100.837.157,25	1,98581	1,71312	2,872735	0,728949	1,826000	4,194000	200,588322	17/09/2028	44,388118
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	1.122	106.170.095,08	2,02002	1,80372	2,829811	0,794945	1,841000	4,766000	206,660469	21/03/2029	45,252466
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	1.133	108.401.260,67	2,03982	1,84163	2,983131	0,799480	1,950000	4,750000	212,585575	17/09/2029	44,396730
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	1.246	120.245.015,66	2,24327	2,04284	2,819343	0,744385	1,926000	4,309000	218,535281	17/03/2030	46,115895
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	1.266	123.289.519,35	2,27927	2,09456	2,935775	0,692648	1,826000	5,600000	224,451443	13/09/2030	46,442715
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	1.306	129.877.412,67	2,35129	2,20648	2,819696	0,692329	1,795000	4,194000	230,601400	19/03/2031	46,456907
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	1.276	126.256.213,20	2,29728	2,14496	2,950717	0,691880	1,895000	4,221000	236,459361	14/09/2031	46,998879
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	1.351	135.178.640,07	2,43231	2,29654	2,860246	0,735191	1,895000	4,794000	242,707852	22/03/2032	47,650001
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	1.585	163.562.334,75	2,85359	2,77875	2,937557	0,720249	1,895000	4,194000	248,573318	16/09/2032	48,359663
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	2.165	215.308.533,73	3,89781	3,65787	2,801449	0,732885	1,791000	5,818000	254,688844	22/03/2033	48,028881
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	2.322	239.655.505,93	4,18047	4,07150	2,922535	0,764087	1,713000	6,002000	260,477301	14/09/2033	49,120419
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	2.519	272.939.298,60	4,53514	4,63696	2,825295	0,815668	1,926000	4,950000	266,573728	18/03/2034	49,101108
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	2.489	271.853.303,69	4,48113	4,61851	2,953473	0,823736	1,950000	4,944000	272,552057	16/09/2034	48,855047
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	2.734	308.821.361,69	4,92222	5,24655	2,683936	0,794823	1,795000	5,244000	278,574836	19/03/2035	50,208342
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	3.095	361.878.421,04	5,57216	6,14794	2,891895	0,775754	1,895000	6,050000	284,476856	14/09/2035	50,461452
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	3.073	365.306.756,17	5,53255	6,20618	2,703508	0,746056	1,826000	5,058000	290,530524	17/03/2036	50,223164
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	2.592	319.801.939,11	4,66657	5,43310	2,876130	0,699995	1,841000	4,341000	296,468373	13/09/2036	51,217197
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	2.116	268.591.553,44	3,80959	4,56309	2,737427	0,729653	1,820000	4,722000	302,522931	17/03/2037	49,993832
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	1.527	206.162.651,03	2,74917	3,50249	2,815066	0,716268	1,895000	5,340000	308,341393	10/09/2037	51,222972
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	1.305	167.679.900,71	2,34949	2,84871	2,766866	0,770729	1,795000	4,624000	314,342395	11/03/2038	50,881024
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	827	103.531.124,18	1,48891	1,75889	2,861489	0,768892	1,895000	4,144000	320,240886	07/09/2038	50,342881

**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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	311	0,55992	40.293.537,97	0,68455	2,741368	0,827526	1,895000	4,214000	326,211600	08/03/2039	52,512661
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	233	0,41949	31.415.390,05	0,53371	2,920292	0,874436	2,145000	4,197000	332,490126	15/09/2039	54,279176
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	122	0,21965	20.381.048,60	0,34625	2,528052	0,806636	1,945000	4,086000	337,407417	11/02/2040	51,549558
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	80	0,14403	10.284.242,65	0,17472	2,732021	0,746538	1,995000	3,840000	344,667488	19/09/2040	50,699884
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	92	0,16563	12.691.176,16	0,21561	2,870290	0,709468	2,041000	3,721000	350,721118	23/03/2041	52,430032
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	123	0,22145	15.920.646,76	0,27048	2,644646	0,727326	1,995000	3,844000	356,506546	15/09/2041	54,573925
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	98	0,17644	12.591.712,96	0,21392	2,820403	0,747196	1,950000	3,840000	362,614696	20/03/2042	55,589930
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	87	0,15663	12.442.522,31	0,21139	2,652699	0,709127	1,941000	4,000000	368,410917	12/09/2042	53,050232
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	83	0,14943	10.822.995,34	0,18387	2,798331	0,746314	1,941000	3,809000	374,619520	20/03/2043	52,474229
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	63	0,11342	8.038.282,32	0,13656	2,720523	0,794485	1,941000	4,000000	380,839611	25/09/2043	54,473673
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	132	0,23765	18.116.290,11	0,30778	2,983583	0,795620	1,826000	4,000000	386,745862	23/03/2044	52,180300
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	124	0,22325	16.846.405,86	0,28620	2,739347	0,782993	2,045000	3,644000	392,679603	20/09/2044	54,001811
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	142	0,25565	21.426.617,23	0,36402	2,828044	0,749638	1,795000	3,827000	398,405186	13/03/2045	51,697143
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	234	0,42129	34.660.812,70	0,58885	2,633327	0,792540	1,791000	3,694000	404,871872	26/09/2045	52,804942
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	470	0,84618	67.633.817,72	1,14903	2,938825	0,727984	1,945000	4,271000	410,739163	23/03/2046	55,113125
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	466	0,83897	68.931.276,80	1,17107	2,683424	0,708151	1,895000	4,147000	416,761242	23/09/2046	56,785842
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	527	0,94880	77.642.619,05	1,31907	2,936858	0,686573	2,026000	3,874000	422,592805	19/03/2047	56,539752
Del 01/07/2047 al 31/12/2047	324	0,58332	50.646.630,01	0,86043	2,608010	0,701274	1,895000	3,694000	428,248660	07/09/2047	57,887116
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	231	0,41589	34.761.263,71	0,59056	2,884449	0,759647	1,995000	4,000000	434,258442	08/03/2048	56,886497
Del 01/07/2048 al 31/12/2048	80	0,14403	11.578.781,01	0,19671	2,715487	0,755623	1,976000	3,940000	439,992405	30/08/2048	56,587759
Del 01/01/2049 al 30/06/2049	3	0,00540	515.186,76	0,00875	2,399255	0,755862	2,145000	2,833000	444,057495	01/01/2049	56,928930



## 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		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2049 al 31/12/2049	4	0,00720	1.056.010,42	0,01794	2,586005	0,611079	2,050000	2,794000	452,320720	09/09/2049	58,249145
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>55.544</b>	<b>100,00000</b>	<b>5.886.174.290,02</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:			105.973,18		2,854750	0,752290			245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:			277,01		1,713000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:			2.542.532,33		6,500000	2,600000			455,030801	01/12/2049	172,796167

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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
33 ASTURIAS	435	0,78316	41.892.751,80	0,71171	2,740572	0,751381	1,795000	4,950000	272,530361	16/09/2034	52,513474
<b>PRINCIPADO DE ASTURIAS</b>	<b>435</b>	<b>0,78320</b>	<b>41.892.751,80</b>	<b>0,71170</b>	<b>2,740572</b>	<b>0,751381</b>	<b>1,795000</b>	<b>4,950000</b>	<b>272,530361</b>	<b>16/09/2034</b>	<b>52,513474</b>
07 BALEARES	2.307	4,15346	278.903.514,09	4,73828	2,964515	0,784347	1,795000	4,567000	266,342820	11/03/2034	45,791662
<b>BALEARES</b>	<b>2.307</b>	<b>4,15350</b>	<b>278.903.514,09</b>	<b>4,73830</b>	<b>2,964515</b>	<b>0,784347</b>	<b>1,795000</b>	<b>4,567000</b>	<b>266,342820</b>	<b>11/03/2034</b>	<b>45,791662</b>
39 SANTANDER	612	1,10183	61.449.575,71	1,04396	2,770920	0,830488	1,995000	4,194000	269,006326	31/05/2034	51,237532
<b>CANTABRIA</b>	<b>612</b>	<b>1,10180</b>	<b>61.449.575,71</b>	<b>1,04400</b>	<b>2,770920</b>	<b>0,830488</b>	<b>1,995000</b>	<b>4,194000</b>	<b>269,006326</b>	<b>31/05/2034</b>	<b>51,237532</b>
28 MADRID	7.976	14,35979	949.412.797,25	16,12954	2,695340	0,785170	1,791000	5,350000	247,687568	20/08/2032	43,982398
<b>COMUNIDAD DE MADRID</b>	<b>7.976</b>	<b>14,35980</b>	<b>949.412.797,25</b>	<b>16,12950</b>	<b>2,695340</b>	<b>0,785170</b>	<b>1,791000</b>	<b>5,350000</b>	<b>247,687568</b>	<b>20/08/2032</b>	<b>43,982398</b>
30 MURCIA	1.636	2,94541	161.653.657,99	2,74633	2,917378	0,879635	1,976000	4,659000	267,245690	08/04/2034	53,834510
<b>REGION DE MURCIA</b>	<b>1.636</b>	<b>2,94540</b>	<b>161.653.657,99</b>	<b>2,74630</b>	<b>2,917378</b>	<b>0,879635</b>	<b>1,976000</b>	<b>4,659000</b>	<b>267,245690</b>	<b>08/04/2034</b>	<b>53,834510</b>
31 NAVARRA	675	1,21525	72.296.368,65	1,22824	2,705488	0,721079	1,820000	5,244000	260,146795	04/09/2033	51,856074
<b>COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA</b>	<b>675</b>	<b>1,21530</b>	<b>72.296.368,65</b>	<b>1,22820</b>	<b>2,705488</b>	<b>0,721079</b>	<b>1,820000</b>	<b>5,244000</b>	<b>260,146795</b>	<b>04/09/2033</b>	<b>51,856074</b>
26 LA RIOJA	198	0,35647	19.823.488,99	0,33678	2,630219	0,775989	1,895000	4,194000	232,378095	13/05/2031	47,474485
<b>LAS RIOJA</b>	<b>198</b>	<b>0,35650</b>	<b>19.823.488,99</b>	<b>0,33680</b>	<b>2,630219</b>	<b>0,775989</b>	<b>1,895000</b>	<b>4,194000</b>	<b>232,378095</b>	<b>13/05/2031</b>	<b>47,474485</b>
51 CEUTA	31	0,05581	2.892.476,50	0,04914	2,890261	0,882136	2,214000	3,597000	230,932653	30/03/2031	51,331366
<b>CEUTA</b>	<b>31</b>	<b>0,05580</b>	<b>2.892.476,50</b>	<b>0,04910</b>	<b>2,890261</b>	<b>0,882136</b>	<b>2,214000</b>	<b>3,597000</b>	<b>230,932653</b>	<b>30/03/2031</b>	<b>51,331366</b>
52 MELILLA	13	0,02340	1.524.678,22	0,02590	2,779843	0,805981	2,276000	4,000000	271,855609	26/08/2034	56,655763
<b>MELILLA</b>	<b>13</b>	<b>0,02340</b>	<b>1.524.678,22</b>	<b>0,02590</b>	<b>2,779843</b>	<b>0,805981</b>	<b>2,276000</b>	<b>4,000000</b>	<b>271,855609</b>	<b>26/08/2034</b>	<b>56,655763</b>
35 LAS PALMAS	794	1,42950	83.398.823,53	1,41686	2,837476	0,936448	1,895000	4,090000	274,932924	28/11/2034	54,607221
38 TENERIFE	467	0,84077	48.140.953,02	0,81786	2,882375	0,901591	1,895000	4,144000	273,111049	03/10/2034	55,812900
<b>CANARIAS</b>	<b>1.261</b>	<b>2,27030</b>	<b>131.539.776,55</b>	<b>2,23470</b>	<b>2,854104</b>	<b>0,923539</b>	<b>1,895000</b>	<b>4,144000</b>	<b>274,258209</b>	<b>07/11/2034</b>	<b>55,053733</b>
06 BADAJOZ	425	0,76516	37.756.889,19	0,64145	2,937716	0,803133	1,991000	4,194000	263,204598	06/12/2033	56,035579
10 CACERES	152	0,27366	13.943.579,36	0,23689	2,771483	0,802854	1,945000	4,224000	255,102220	03/04/2033	52,537205
<b>EXTREMADURA</b>	<b>577</b>	<b>1,03880</b>	<b>51.700.468,55</b>	<b>0,87830</b>	<b>2,893925</b>	<b>0,803060</b>	<b>1,945000</b>	<b>4,224000</b>	<b>261,070176</b>	<b>02/10/2033</b>	<b>55,113997</b>
22 HUESCA	142	0,25565	14.245.120,17	0,24201	2,788286	0,732557	1,895000	4,000000	253,474893	13/02/2033	54,684436
44 TERUEL	23	0,04141	2.322.975,14	0,03946	2,742005	0,818799	1,926000	3,944000	245,287621	08/06/2032	49,038391

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## 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		Principal Tasación LTV
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
50 ZARAGOZA	601	1,08203	65.842.253,29	1,11859	2,729743	0,833108	1,895000	4,000000	258,528980	16/07/2033	47,031575
<b>ARAGON</b>	<b>766</b>	<b>1,37910</b>	<b>82.410.348,60</b>	<b>1,40010</b>	<b>2,740964</b>	<b>0,814038</b>	<b>1,895000</b>	<b>4,000000</b>	<b>257,194474</b>	<b>06/06/2033</b>	<b>48,510508</b>
01 ALAVA	145	0,26105	15.459.475,70	0,26264	2,565372	0,744634	1,895000	3,544000	250,013228	30/10/2032	43,794626
20 GUIPUZCOA	223	0,40148	26.677.897,64	0,45323	2,737924	0,798827	1,895000	4,424000	280,033559	02/05/2035	41,697163
48 VIZCAYA	1.112	2,00202	124.963.029,50	2,12299	2,608297	0,729290	1,895000	4,090000	252,629105	18/01/2033	43,545627
<b>PAIS VASCO</b>	<b>1.480</b>	<b>2,66460</b>	<b>167.100.402,84</b>	<b>2,83890</b>	<b>2,623623</b>	<b>0,741271</b>	<b>1,895000</b>	<b>4,424000</b>	<b>256,502004</b>	<b>16/05/2033</b>	<b>43,291504</b>
03 ALICANTE	1.596	2,87340	152.643.436,56	2,59325	2,986513	0,878473	1,945000	4,291000	262,735473	22/11/2033	51,326672
12 CASTELLON	412	0,74175	41.609.321,38	0,70690	2,938886	0,847449	2,041000	4,000000	261,632667	19/10/2033	51,031018
46 VALENCIA	2.224	4,00403	221.538.650,74	3,76371	2,933907	0,891154	1,976000	4,944000	269,352238	11/06/2034	49,601918
<b>COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>4.232</b>	<b>7,61920</b>	<b>415.791.408,68</b>	<b>7,06390</b>	<b>2,954231</b>	<b>0,882117</b>	<b>1,945000</b>	<b>4,944000</b>	<b>266,105353</b>	<b>04/03/2034</b>	<b>50,391497</b>
08 BARCELONA	12.950	23,31485	1.396.323.204,11	23,72208	2,824793	0,612479	1,713000	6,050000	252,622501	18/01/2033	42,374202
17 GIRONA	1.864	3,35590	215.911.026,89	3,66810	2,801588	0,702369	1,841000	4,794000	264,919272	27/01/2034	47,231785
25 LLEIDA	1.032	1,85799	110.042.439,57	1,86951	2,820096	0,703862	1,891000	4,925000	256,878733	27/05/2033	51,605960
43 TARRAGONA	3.519	6,33552	371.095.814,83	6,30453	2,887770	0,630133	1,926000	4,750000	263,184169	05/12/2033	50,179840
<b>CATALUNYA</b>	<b>19.365</b>	<b>34,86430</b>	<b>2.093.372.485,40</b>	<b>35,56420</b>	<b>2,833753</b>	<b>0,629210</b>	<b>1,713000</b>	<b>6,050000</b>	<b>255,952226</b>	<b>29/04/2033</b>	<b>44,752191</b>
15 LA CORUÑA	675	1,21525	62.111.677,34	1,05521	2,714982	0,791731	1,895000	4,144000	263,571100	17/12/2033	53,729359
27 LUGO	196	0,35287	17.778.039,10	0,30203	2,626051	0,716848	1,945000	4,000000	256,567193	18/05/2033	56,053101
32 ORENSE	110	0,19804	9.954.895,35	0,16912	2,721268	0,710202	2,026000	4,116000	260,823007	24/09/2033	54,463277
36 PONTEVEDRA	877	1,57893	87.520.669,36	1,48689	2,815144	0,831077	1,995000	4,798000	275,062471	02/12/2034	49,893056
<b>GALICIA</b>	<b>1.858</b>	<b>3,34510</b>	<b>177.365.281,15</b>	<b>3,01330</b>	<b>2,753251</b>	<b>0,797577</b>	<b>1,895000</b>	<b>4,798000</b>	<b>268,093638</b>	<b>04/05/2034</b>	<b>52,207156</b>
02 ALBACETE	273	0,49150	25.465.872,68	0,43264	2,763918	0,815529	1,991000	4,000000	269,289336	09/06/2034	55,200118
13 CIUDAD REAL	358	0,64453	32.394.077,92	0,55034	2,849077	0,871334	1,991000	4,683000	261,674914	20/10/2033	56,301582
16 CUENCA	51	0,09182	5.091.042,20	0,08649	2,735200	0,803124	2,145000	3,500000	272,644715	19/09/2034	49,258467
19 GUADALAJARA	478	0,86058	50.880.779,64	0,86441	2,780411	0,852215	1,945000	4,097000	258,831944	26/07/2033	48,466316
45 TOLEDO	1.177	2,11904	125.666.704,26	2,13495	2,811303	0,825099	1,976000	4,644000	279,502524	16/04/2035	54,464584
<b>CASTILLA-LA MANCHA</b>	<b>2.337</b>	<b>4,20750</b>	<b>239.498.476,70</b>	<b>4,06880</b>	<b>2,803575</b>	<b>0,836130</b>	<b>1,945000</b>	<b>4,683000</b>	<b>271,200954</b>	<b>06/08/2034</b>	<b>53,491440</b>
04 ALMERIA	537	0,96680	54.718.667,12	0,92961	2,951495	0,779285	2,026000	5,177000	263,696486	21/12/2033	54,671260



## 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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
11 CADIZ	947	1,70495	88.732.878,16	1,50748	2,972188	0,837079	1,945000	5,818000	258,941571	29/07/2033	49,483135
14 CORDOBA	1.012	1,82198	100.056.558,46	1,69986	2,906088	0,779593	1,995000	4,624000	263,044366	01/12/2033	51,738596
18 GRANADA	1.014	1,82558	96.006.359,71	1,63105	2,914114	0,808799	1,991000	4,433000	258,715617	22/07/2033	49,399714
21 HUELVA	585	1,05322	51.395.850,34	0,87316	2,939227	0,904527	1,945000	4,097000	268,708740	22/05/2034	50,180532
23 JAEN	812	1,46190	72.524.418,26	1,23211	2,948609	0,785734	1,976000	4,624000	258,040411	02/07/2033	56,613683
29 MÁLAGA	1.028	1,85078	107.003.154,42	1,81787	2,926719	0,829964	1,850000	4,236000	252,919085	27/01/2033	46,395441
41 SEVILLA	2.433	4,38031	231.315.234,40	3,92981	2,929836	0,842395	1,795000	6,500000	265,633963	18/02/2034	51,514853
<b>ANDALUCIA</b>	<b>8.368</b>	<b>15,06550</b>	<b>801.753.120,87</b>	<b>13,62100</b>	<b>2,933337</b>	<b>0,823396</b>	<b>1,795000</b>	<b>6,500000</b>	<b>261,516837</b>	<b>15/10/2033</b>	<b>51,030812</b>
05 AVILA	109	0,19624	10.791.821,64	0,18334	2,734546	0,819324	1,991000	4,000000	259,503070	15/08/2033	53,328008
09 BURGOS	191	0,34387	20.058.990,26	0,34078	2,716147	0,803593	2,026000	4,000000	259,529919	16/08/2033	52,460472
24 LEON	470	0,84618	42.033.730,22	0,71411	2,753813	0,832859	1,945000	4,000000	264,561108	16/01/2034	57,044726
34 PALENCIA	55	0,09902	5.063.861,83	0,08603	2,770565	0,755559	2,045000	4,345000	240,340802	10/01/2032	51,001099
37 SALAMANCA	114	0,20524	10.369.922,21	0,17617	2,681478	0,855706	1,976000	3,809000	257,212119	06/06/2033	50,182922
40 SEGOVIA	122	0,21965	13.416.882,17	0,22794	2,678142	0,803437	1,995000	4,433000	255,561462	17/04/2033	51,058154
42 SORIA	23	0,04141	2.558.511,72	0,04347	2,689469	0,894378	1,995000	3,495000	265,725420	21/02/2034	54,991749
47 VALLADOLID	259	0,46630	24.859.205,93	0,42233	2,681066	0,786281	2,041000	3,721000	250,094786	02/11/2032	50,896839



## 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		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
49 ZAMORA	74	0,13323	6.640.285,50	0,11281	2,750238	0,899487	1,995000	4,000000	268,768927	24/05/2034	63,458070
<b>CASTILLA Y LEON</b>	<b>1.417</b>	<b>2,55110</b>	<b>135.793.211,48</b>	<b>2,30700</b>	<b>2,721042</b>	<b>0,820142</b>	<b>1,945000</b>	<b>4,433000</b>	<b>258,782166</b>	<b>24/07/2033</b>	<b>54,016741</b>
Total Cartera/Total	55.544	100,00000	5.886.174.290,02	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,825710	0,749578			258,681105	21/07/2033	47,508829
Media Simple / Arithmetic Average:					105.973,18	2,854750	0,752290		245,024884	31/05/2032	45,835603
Mínimo / Minimum:					277,01	1,713000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,034096
Máximo / Maximum:					2.542.532,33	6,500000	2,600000		455,030801	01/12/2049	172,796167

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	2.542.532,33	0,04
2	2.160.514,48	0,04
3	1.677.553,05	0,03
4	1.594.350,40	0,03
5	1.551.290,16	0,03
6	1.126.579,67	0,02
7	1.113.084,65	0,02
8	1.095.890,70	0,02
9	1.005.142,29	0,02
10	984.706,36	0,02
11	960.468,35	0,02
12	932.195,93	0,02
13	893.683,65	0,02
14	882.540,19	0,01
15	861.382,80	0,01
16	856.981,15	0,01
17	818.024,54	0,01
18	802.770,41	0,01
19	799.464,48	0,01
20	785.206,54	0,01
<b>Total:</b>	<b>23.444.362,13</b>	<b>0,40</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

5.886.174.290,02



## 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	108.782.640,20	83.072.440,04	6.308.144.812,78	97,0484	56595
31/01/2011	21.428.611,59	10.750.682,38	6.275.965.518,81	96,5533	56548
28/02/2011	38.831.652,44	6.822.553,75	6.230.311.312,62	95,8509	56344
31/03/2011	21.429.882,49	10.448.117,71	6.198.433.312,42	95,3605	56280
30/04/2011	21.136.655,52	8.538.116,44	6.168.758.540,46	94,9040	56224
31/05/2011	21.176.852,59	7.633.332,56	6.139.948.355,31	94,4608	56175
30/06/2011	20.660.509,33	11.088.330,19	6.108.199.515,79	93,9723	56116
31/07/2011	20.678.453,83	11.815.408,49	6.075.705.653,47	93,4724	56058
31/08/2011	20.797.881,06	6.759.318,52	6.048.148.453,89	93,0484	56023
30/09/2011	20.935.973,28	7.735.259,50	6.019.477.221,11	92,6073	55986
31/10/2011	20.555.982,95	7.436.529,26	5.991.484.708,90	92,1767	55936
30/11/2011	53.923.171,91	8.447.922,12	5.929.113.614,87	91,2171	55600
31/12/2011	21.163.768,23	21.775.556,62	5.886.174.290,02	90,5565	55544
	411.502.035,42	202.323.567,58			

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	6.275.965.518,8	96,55332	10.750.682,4	0,17043	2,02604	0,31072	3,66557	0,23544	2,78897		
28/02/2011	6.230.311.312,6	95,85094	6.822.553,8	0,10871	1,29674	0,27442	3,24377	0,23136	2,74130		
31/03/2011	6.198.433.312,4	95,36051	10.448.117,7	0,16770	1,99392	0,14895	1,77283	0,22922	2,71625		
30/04/2011	6.168.758.540,5	94,90398	8.538.116,4	0,13775	1,64049	0,13806	1,64414	0,22443	2,66011		
31/05/2011	6.139.948.355,3	94,46075	7.633.332,6	0,12374	1,47484	0,14307	1,70334	0,20876	2,47660		
30/06/2011	6.108.199.515,8	93,97230	11.088.330,2	0,18059	2,14572	0,14736	1,75411	0,14816	1,76347	0,18210	2,16339
31/07/2011	6.075.705.653,5	93,47240	11.815.408,5	0,19344	2,29669	0,16593	1,97305	0,15199	1,80874	0,19372	2,30009
31/08/2011	6.048.345.150,2	93,05147	6.759.318,5	0,11125	1,32688	0,16177	1,92403	0,15242	1,81374	0,19190	2,27862
30/09/2011	6.019.477.221,1	92,60734	7.735.259,5	0,12789	1,52394	0,14420	1,71674	0,14578	1,73542	0,18751	2,22707
31/10/2011	5.991.484.708,9	92,17669	7.436.529,3	0,12354	1,47246	0,12089	1,44112	0,14341	1,70745	0,18393	2,18495
30/11/2011	5.929.113.614,9	91,21713	8.447.922,1	0,14100	1,67893	0,13081	1,55847	0,14629	1,74142	0,17753	2,10970
31/12/2011	5.886.174.290,0	90,55653	21.775.556,6	0,36726	4,31924	0,21066	2,49888	0,17744	2,10859	0,16280	1,93618

(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							37.424,01	23.867,82	61.291,83
31/01/2011	40.622,67	22.014,10	62.636,77	10.178,69	8.122,68	18.301,37	67.867,99	37.759,24	105.627,23
28/02/2011	39.800,98	26.941,20	66.742,18	23.791,90	13.134,83	36.926,73	83.877,07	51.565,61	135.442,68
31/03/2011	38.156,36	24.261,93	62.418,29	29.941,29	17.753,66	47.694,95	92.092,14	58.073,88	150.166,02
30/04/2011	56.568,73	38.804,15	95.372,88	24.319,36	14.724,00	39.043,36	124.341,51	82.154,03	206.495,54
31/05/2011	55.463,26	40.491,29	95.954,55	33.971,09	18.689,06	52.660,15	138.878,68	99.303,08	238.181,76
30/06/2011	40.314,03	31.688,74	72.002,77	53.320,20	40.538,79	93.858,99	125.872,51	90.453,03	216.325,54
31/07/2011	58.163,57	42.232,47	100.396,04	23.039,58	18.312,22	41.351,80	154.410,83	108.825,07	263.235,90
31/08/2011	56.945,29	43.347,47	100.292,76	34.193,34	23.261,32	57.454,66	177.162,78	128.911,22	306.074,00
30/09/2011	62.642,18	50.600,76	113.242,94	36.301,17	26.423,10	62.724,27	186.278,70	141.642,17	327.920,87
31/10/2011	69.761,02	58.675,25	128.436,27	29.676,88	22.431,48	52.108,36	218.117,69	171.258,59	389.376,28
30/11/2011	75.594,71	66.294,81	141.889,52	35.779,65	27.292,45	63.072,10	241.349,07	204.159,29	445.508,36
31/12/2011	54.590,69	50.922,01	105.512,70	58.164,96	49.557,30	107.722,26	223.799,32	194.117,95	417.917,27
	648.623,49	496.274,18	1.144.897,67	392.678,11	280.240,89	672.919,00			

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	12.918,39	8.519,52	21.437,91	148,78	139,80	288,58	12.769,61	8.379,72	21.149,33
31/01/2011	14.431,55	7.943,75	22.375,30	2.155,01	1.255,05	3.410,06	25.046,15	15.068,42	40.114,57
28/02/2011	10.869,31	6.042,26	16.911,57	1.414,27	1.223,85	2.638,12	34.501,19	19.886,83	54.388,02
31/03/2011	17.656,25	10.022,91	27.679,16	5.682,62	2.803,71	8.486,33	46.474,82	27.106,03	73.580,85
30/04/2011	15.968,02	11.456,12	27.424,14	2.870,06	1.732,54	4.602,60	59.572,78	36.829,61	96.402,39
31/05/2011	22.393,68	17.278,51	39.672,19	15.498,31	6.976,88	22.475,19	66.468,15	47.131,24	113.599,39
30/06/2011	20.394,50	16.257,21	36.651,71	9.336,36	9.340,31	18.676,67	77.526,29	54.048,14	131.574,43
31/07/2011	21.817,90	20.160,29	41.978,19	10.852,77	10.725,78	21.578,55	88.491,42	63.482,65	151.974,07
31/08/2011	18.067,64	15.424,21	33.491,85	6.804,21	5.237,93	12.042,14	99.754,85	73.668,93	173.423,78
30/09/2011	25.050,71	19.884,34	44.935,05	21.970,53	16.639,45	38.609,98	102.835,03	76.913,82	179.748,85
31/10/2011	42.836,14	38.191,96	81.028,10	8.389,63	7.633,76	16.023,39	137.281,54	107.472,02	244.753,56
30/11/2011	45.659,62	38.916,69	84.576,31	19.463,60	9.258,40	28.722,00	163.477,56	137.130,31	300.607,87
31/12/2011	32.117,46	31.218,07	63.335,53	27.605,30	23.028,70	50.634,00	167.989,72	145.319,68	313.309,40
	300.181,17	241.315,84	541.497,01	132.191,45	95.996,16	228.187,61			

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

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



## Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/01/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28/02/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/04/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/05/2011	37.800,48	4.058,94	41.859,42	0,00	0,00	0,00	37.800,48	4.058,94	41.859,42
30/06/2011	53.142,32	0,00	53.142,32	0,00	0,00	0,00	90.942,80	4.058,94	95.001,74
31/07/2011	206.312,94	5.678,57	211.991,51	0,00	0,00	0,00	297.255,74	9.737,51	306.993,25
31/08/2011	0,00	760,50	760,50	0,00	0,00	0,00	297.255,74	10.498,01	307.753,75
30/09/2011	523.382,74	12.894,18	536.276,92	0,00	0,00	0,00	820.638,48	23.392,19	844.030,67
31/10/2011	281.601,20	5.030,33	286.631,53	-84.808,82	0,00	-84.808,82	1.017.430,86	28.422,52	1.045.853,38
30/11/2011	290.353,00	10.312,83	300.665,83	0,00	0,00	0,00	1.307.783,86	38.735,35	1.346.519,21
31/12/2011	509.794,28	13.169,10	522.963,38	-83.486,67	0,00	-83.486,67	1.734.091,47	51.904,45	1.785.995,92
	1.902.386,96	51.904,45	1.954.291,41	-168.295,49	0,00	-168.295,49			



## 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	75	22.202,12	18.632,28	40.834,40	9.269.710,35	9.310.544,75		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	32	18.773,33	18.788,82	37.562,15	4.251.822,31	4.289.384,46		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	13	14.834,15	11.377,17	26.211,32	1.800.933,63	1.827.144,95		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	38	82.702,77	70.285,82	152.988,59	6.585.162,88	6.738.151,47		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	35	85.286,95	75.033,86	160.320,81	4.318.826,00	4.479.146,81		
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>193</b>	<b>223.799,32</b>	<b>194.117,95</b>	<b>417.917,27</b>	<b>26.226.455,17</b>	<b>26.644.372,44</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	75	22.202,12	18.632,28	40.834,40	9.269.710,35	9.310.544,75	22.951.089,58	40,56690		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	32	18.773,33	18.788,82	37.562,15	4.251.822,31	4.289.384,46	9.940.630,03	43,15003		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	13	14.834,15	11.377,17	26.211,32	1.800.933,63	1.827.144,95	4.415.656,65	41,37878		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	38	82.702,77	70.285,82	152.988,59	6.585.162,88	6.738.151,47	15.760.164,35	42,75432		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	35	85.286,95	75.033,86	160.320,81	4.318.826,00	4.479.146,81	10.474.848,79	42,76097		
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>193</b>	<b>223.799,32</b>	<b>194.117,95</b>	<b>417.917,27</b>	<b>26.226.455,17</b>	<b>26.644.372,44</b>	<b>63.542.389,40</b>	<b>41,93165</b>		

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

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

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie A

### Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 61100													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337790002													
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			
16/12/2011	2,32900 %	545,20	441,61	33.311.720,00	0,00	1.947,15	90.660,47	90,66 %	118.970.865,00	5.539.354.717,00	118.970.865,00	118.970.865,00	0,00
16/09/2011	2,27700 %	547,62	443,57	33.459.582,00	0,00	1.501,83	92.607,62	92,61 %	91.761.813,00	5.658.325.582,00	91.761.813,00	91.761.813,00	0,00
16/06/2011	1,97400 %	482,21	390,59	29.463.031,00	0,00	1.478,03	94.109,45	94,11 %	90.307.633,00	5.750.087.395,00	90.307.633,00	90.307.633,00	0,00
16/03/2011	1,82600 %	446,43	361,61	27.276.873,00	0,00	2.206,26	95.587,48	95,59 %	134.802.486,00	5.840.395.028,00	134.802.486,00	134.802.486,00	0,00
16/12/2010	1,80670 %	712,64	577,24	43.542.304,00	0,00	2.206,26	97.793,74	97,79 %	134.802.486,00	5.975.197.514,00	134.802.486,00	134.802.486,00	0,00
27/07/2010							100.000,00			6.110.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie B

### Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 975													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337790010													
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			
16/12/2011	2,77900 %	702,47	569,00	684.908,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	97.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2011	2,72700 %	696,90	564,49	679.477,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	97.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2011	2,42400 %	619,47	501,77	603.983,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	97.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2011	2,27600 %	569,00	460,89	554.775,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	97.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2010	2,25670 %	890,14	721,01	867.886,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	97.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2010							100.000,00			97.500.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 11, F.T.A.

## Bonos de Titulización Serie C

### Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2925													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337790028													
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			
16/12/2011	3,27900 %	828,86	671,38	2.424.415,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	292.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/09/2011	3,22700 %	824,68	667,99	2.412.189,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	292.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/06/2011	2,92400 %	747,24	605,26	2.185.677,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	292.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/03/2011	2,77600 %	694,00	562,14	2.029.950,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	292.500.000,00	0,00	0,00	0,00
16/12/2010	2,75670 %	1.087,37	880,77	3.180.557,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	292.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2010							100.000,00			292.500.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011****Vida media residual y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada****Average residual life and final maturity according to constant prepayment rates**

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)</b>									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.16	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	1.94	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	
<b>BONOS SERIE A / SERIES A BONDS (ISIN : ES0337790002)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	12.14	8.98	8.02	6.20	5.10	4.35	3.80	3.38	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2050	16/09/2031	17/12/2029	16/06/2026	17/06/2024	16/12/2022	16/12/2021	16/12/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	11.69	8.87	7.90	6.11	5.01	4.28	3.73	3.30	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2034	16/03/2029	16/06/2027	17/06/2024	16/06/2022	16/03/2021	16/03/2020	18/03/2019	
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0337790010)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	18.59	13.88	12.49	9.84	8.20	7.07	6.24	5.60	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2050	16/09/2031	17/12/2029	16/06/2026	17/06/2024	16/12/2022	16/12/2021	16/12/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.67	13.62	12.22	9.62	7.99	6.89	6.07	5.39	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2034	16/03/2029	16/06/2027	17/06/2024	16/06/2022	16/03/2021	16/03/2020	18/03/2019	
<b>BONOS SERIE C / SERIES C BONDS (ISIN : ES0337790028)</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	18.59	13.88	12.49	9.84	8.20	7.07	6.24	5.60	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2050	16/09/2031	17/12/2029	16/06/2026	17/06/2024	16/12/2022	16/12/2021	16/12/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.67	13.62	12.22	9.62	7.99	6.89	6.07	5.39	
Amortización Final / Final maturity	16/03/2034	16/03/2029	16/06/2027	17/06/2024	16/06/2022	16/03/2021	16/03/2020	18/03/2019	

Hipótesis de morosidad de fallidos de la cartera de Préstamos : 0% / Hypothesis of delinquency and default assumptions of the securitised loans : 0%

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 0,1881%, Tasa Recuperación Morosidad - 41,6103%, Tasa Fallidos - 0,0295%, Tasa Recuperación Fallidos - 12,0850%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,1881%, Delinquency Recoveries Rate - 41,6103%, Default Rate - 0,0295% and Default Recoveries Rate - 12,0850%.

## 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 Hipotecario 11, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 76 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909344 a OK6909419, ambas inclusive, más esta hoja número OK6909420, 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.