

FonCaixa Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecario

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 3, Fondo de Titulización Hipotecario, 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 3, Fondo de Titulización Hipotecario 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° 80692


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/04479

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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIO

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		327.626	374.996	PASIVO NO CORRIENTE		368.576	417.992
Activos financieros a largo plazo		327.626	374.996	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo	7	368.576	417.992
Derechos de crédito	4	327.626	374.996	Obligaciones y otros valores negociables.		339.023	388.569
Participaciones hipotecarias		326.974	374.996	Serie no subordinadas		271.523	321.069
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Serie Subordinadas		67.500	67.500
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	15.000	17.048
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		15.000	17.048
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	12	14.553	12.375
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		14.553	12.375
Activos dudosos	652	-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		36.936	40.634
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		36.004	39.578
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	2	2
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	35.316	38.691
		-	-	Serie no subordinadas		34.061	37.714
		-	-	Serie subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		63.333	71.255	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1.255	977
Activos financieros a corto plazo		35.011	39.452	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	35.011	39.452	Deudas con entidades de crédito	6	56	46
Participaciones hipotecarias		34.071	37.717	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		56	46
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	630	839
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		630	839
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		932	1.056
Bonos de titulización		-	-	Comisiones		932	1.056
Activos dudosos	129	-	864	Comisión sociedad gestora	1	17	20
Correcciones de valor por deterioro de activos	(95)	-	(49)	Comisión administrador	1	7	8
Intereses y gastos devengados no vencidos	901	-	920	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	907	1.027
Intereses vencidos e impagados	5	-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		1	1
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(14.553)	(12.375)
Ajustes por periodificaciones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(14.553)	(12.375)
Comisiones		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	28.322	31.803			-	-
Tesorería		28.322	31.803			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		390.959	446.251	TOTAL PASIVO		390.959	446.251

(*) 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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIO

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 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		11.425	14.040
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	11.097	13.820
Otros activos financieros	5	328	220
Intereses y cargas asimilados		(6.422)	(4.651)
Obligaciones y otros valores negociables.	7	(6.143)	(4.435)
Deudas con entidades de crédito	6	(279)	(216)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(2.485)	(6.920)
MARGEN DE INTERESES		2.518	2.469
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(2.473)	(2.431)
Servicios exteriores		(11)	(11)
Servicios de profesionales independientes	10	(11)	(11)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(2.462)	(2.420)
Comisión de Sociedad gestora	1	(99)	(112)
Comisión administración	1	(38)	(44)
Comisión del agente financiero/pagos		(1)	-
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(2.320)	(2.260)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		(4)	(4)
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(45)	(38)
Deterioro neto de valores representativos de deuda:		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(45)	(38)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros:		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

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

FONCAIXA HIPOTECARIO 3, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIO

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 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18	(1.669)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.614	1.320
Intereses cobrados de los activos titulizados	11.115	14.625
Intereses pagados por valores de titulización	(5.866)	(4.288)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2.694)	(9.026)
Intereses cobrados de inversiones financieras	328	220
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(269)	(211)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(2.585)	(3.021)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(101)	(115)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(39)	(45)
Comisiones pagadas al agente financiero	(1)	-
Comisiones variables pagadas	(2.440)	(2.857)
Otras comisiones	(4)	(4)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(11)	32
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	46
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(11)	(14)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(3.499)	(3.218)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(1.451)	(808)
Cobros por amortización de derechos de crédito	51.748	59.414
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(53.199)	(60.222)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(2.048)	(2.410)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(2.048)	(2.410)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.481)	(4.887)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	31.803	36.690
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	28.322	31.803

(*) 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 3, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIO

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(4.663)	(5.488)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(4.663)	(5.488)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.485	6.920
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	2.178	(1.432)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

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

FonCaixa Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecario

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecario (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 6 de julio de 2001, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 1.500.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 13 de julio de 2001, 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 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 99 miles de euros (112 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank). CaixaBank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 25 de enero, 25 de abril, 25 de julio y 25 de octubre de cada año o siguiente laborable) que ha ascendido a 38 miles de euros (44 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, CaixaBank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es CaixaBank.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

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

d) Comparación de la información

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- 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, 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 sólo 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. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 6 de julio de 2001 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2009	434.378	37.971	472.349
Amortización de principal	-	(42.223)	(42.223)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(17.413)	(17.413)
Trasposos a activo corriente	(59.382)	59.382	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	374.996	37.717	412.713
Amortización de principal	-	(42.305)	(42.305)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(9.363)	(9.363)
Trasposos a activo corriente	(48.022)	48.022	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	326.974	34.071	361.045

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 2,86% (3,31% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,10% y el mínimo 2,74%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 11.035 miles de euros (13.715 miles de euros en 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 16 miles de euros en concepto de intereses de demora (17 miles de euros en el ejercicio 2010) y 46 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (88 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.441	3.913	6.986	18.449	86.335	244.698

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	776	856
<i>Intereses (1)</i>	5	8
Total	781	864

- (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	856
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-
Recuperación en efectivo	(903)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	823
Saldo al cierre del ejercicio	776

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(49)	(24)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(88)	(105)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	44	68
Utilizaciones	-	12
Saldos al cierre del ejercicio	(95)	(49)

Durante el ejercicio 2011 se recuperaron 1 miles de euros en activo fallido o sus garantías (46 miles de euros en 2010).

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 150.000 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 una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en CaixaBank. En dicho saldo 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 F-1 según la agencia calificadora Fitch Ratings y P-1 según Moody's Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 328 y 220 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	63.196	1.534.965
Cobros por amortizaciones ordinarias	26.441	589.759
Cobros por amortizaciones anticipadas	25.264	548.438
Cobros por intereses ordinarios	11.107	382.977
Cobros por intereses previamente impagados	8	47
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	38	147
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	338	13.597
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	66.682	1.538.451
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	53.199	1.126.916
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	4.737	235.531
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	1.129	21.461
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	2.048	10.293
Pagos por intereses de préstamos subordinados	279	7.570
Otros pagos del período	5.290	136.680

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante lo anterior, a continuación se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,00%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	0,00%	Bono A	5,99
Tasa Fallidos	0,00%	Bono B	15,04
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%		
Tasa Amortización Anticipada	10,00%		
CLTV Medio Ponderado	61,78%		
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,21%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	98,63%	Bono A	3,99
Tasa Fallidos	0,01%	Bono B	6,59
Tasa Recuperación Fallidos	0,63%		
Tasa Amortización Anticipada	2,42%		
CLTV Medio Ponderado	42,50%		

6. Deudas con Entidades de Crédito

El saldo de este epígrafe del pasivo balance, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a un préstamo subordinado concedido por CaixaBank por un importe inicial de 24.750 miles euros. El importe está destinado a:

- a) Cubrir el desfase correspondiente al valor nominal total de los activos cedidos y el valor nominal total de la emisión de Bonos.
- b) Dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Este préstamo se amortizará en cada fecha de pago de los bonos en una cuantía proporcional a la amortización del fondo de reserva. Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 2.048 y 2.410 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

El Préstamo Subordinado devengará un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincidirá con el tipo de interés que devengan los Bonos B. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 279 y 216 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 56 miles de euros están pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Fondo de reserva

El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 24.750 miles de euros. El Fondo comenzará a reducirse cuando el importe total del fondo de reserva sea mayor o igual al 4% del Saldo Pendiente de Amortizar de los activos cedidos, y dejará de amortizarse cuando sea igual a 15.000 miles de euros (importe mínimo del fondo de reserva).

En relación con la reducción del Fondo de Reserva, y aún cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en los apartados anteriores, la misma no tendrá lugar cuando concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- El importe del Saldo Pendiente de Amortizar de los activos cedidos con un retraso de más de tres meses antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior al 2,5% del Saldo Pendiente de Amortizar de los activos cedidos.
- El importe del Saldo Pendiente de Amortizar de los activos cedidos con más de doce meses de retraso en el pago antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior a la cantidad resultante de multiplicar el 0,025% del valor nominal inicial de los activos cedidos por el número de Fechas de Pago transcurridas desde la Fecha de Desembolso.

A 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 15.000 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
Saldos al 31 de diciembre de 2010	17.048	17.048	31.803
Saldo a 26 de enero de 2011	16.381	16.381	16.694
Saldo a 26 de abril de 2011	15.812	15.812	16.355
Saldo a 26 de julio de 2011	15.354	15.354	15.563
Saldo a 25 de octubre de 2011	15.000	15.000	15.272
Saldos al 31 de diciembre de 2011	15.000	15.000	28.322

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 13 de julio de 2001, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 14.325 bonos (1.432.500 miles de euros), y serie B, constituida por 675 bonos (67.500 miles de euros).

La serie B se encuentra postergada en el pago de intereses y de principal respecto a la serie A.

Los bonos de ambas series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (25 de enero; 25 de abril; 25 de julio; y 25 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,15% en la serie A y del 0,40% en la serie B al tipo de interés de referencia de los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 25 de julio del 2031. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 1.500.000 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 no han sufrido modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de las Agencias de Calificación.

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

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	381.038	37.967	67.500	-	486.505
Amortización de 25 de enero de 2010	-	(18.057)	-	-	(18.057)
Amortización de 26 de abril de 2010	-	(15.018)	-	-	(15.018)
Amortización de 26 de julio de 2010	-	(14.323)	-	-	(14.323)
Amortización de 25 de octubre de 2010	-	(12.824)	-	-	(12.824)
Trasposos a pasivo corriente	(59.969)	59.969	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	321.069	37.714	67.500	-	426.283
Amortización de 25 de enero de 2011	-	16.661	-	-	(16.661)
Amortización de 26 de abril de 2011	-	(14.232)	-	-	(14.232)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	(11.437)	-	-	(11.437)
Amortización de 25 de octubre de 2011	-	(10.869)	-	-	(10.869)
Trasposos a pasivo corriente	(49.546)	49.546	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	271.523	34.061	67.500	-	373.084

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,53% y 0,95%, respectivamente, para la serie A y del 1,79% y 1,20%, respectivamente, para la serie B. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 6.143 y 4.435 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 1.255 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	34.061	30.109	31.411	56.940	112.962	107.601

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	2	2
	2	2

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	(12.375)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(2.178)
Saldos al cierre del ejercicio	(14.553)

10. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (4 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

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

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a CaixaBank calculados sobre el tipo de interés que devenguen los activos cedidos menos un margen del 0,65%, y como contrapartida, CaixaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 2.485 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (6.920 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 9)</i>	(14.553)	(12.375)
Importe transferido a resultados no liquidado	(630)	(839)
	(15.183)	(13.214)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos

Tasa Morosidad	0,2148%
Tasa Recuperación Morosidad	98,6273%
Tasa Fallidos	0,0048%
Tasa Recuperación Fallidos	0,6288%

Fondo de Reserva

Importe Inicial	30.000.000,00
Importe Mínimo	15.000.000,00
Importe Requerido Actual	15.000.000,00
Importe Actual	15.000.000,00

Cartera de Activos - Situación Inicial

Número Operaciones	23.706
Principal Pendiente	1.500.089.756,34
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%
Tipo Interés Medio Ponderado	6,14%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	253,25

Cartera de Activos - Situación Actual

Número Operaciones	10.511
Principal pendiente no vencido	361.745.052,60
Porcentaje Pendiente Amortizar	24,11%
Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,10%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	153,47
Amortización Anticipada - TAA	2,42%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,81%
Vida Final Estimada Anticipada	25/04/2018

Permuta Financiera

Margen	0,65%
--------	-------

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Número de registro del Fondo: 3609
 NIF Fondo: V-62624523
 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 modificación en el Estado de Flujos de Efectivo.

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	327.626	1008	374.996
I. Activos financieros a largo plazo	0010	327.626	1010	374.996
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	327.626	1200	374.996
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	326.974	1201	374.996
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		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	652	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	63.333	1270	71.255
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	35.011	1290	39.452
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	35.011	1400	39.452
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	34.071	1401	37.717
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		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	129	1420	864
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-95	1421	-49
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	901	1422	920
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	5	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	28.322	1460	31.803
1. Tesorería	0461	28.322	1461	31.803
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	390.959	1500	446.251

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	368.576	1650	417.992
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	368.576	1700	417.992
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	339.023	1710	388.569
1.1 Series no subordinadas	0711	271.523	1711	321.069
1.2 Series subordinadas	0712	67.500	1712	67.500
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	15.000	1720	17.048
2.1 Préstamo subordinado	0721	15.000	1721	17.048
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	14.553	1730	12.375
3.1 Derivados de cobertura	0731	14.553	1731	12.375
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	36.936	1760	40.634
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	36.004	1800	39.578
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	2
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	35.316	1820	38.691
2.1 Series no subordinadas	0821	34.061	1821	37.714
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	1.255	1824	977
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	56	1830	46
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	56	1835	46
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	630	1840	839
4.1 Derivados de cobertura	0841	630	1841	839
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	932	1900	1.056
1. Comisiones	0910	932	1910	1.056
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	17	1911	20
1.2 Comisión administrador	0912	7	1912	8
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	907	1914	1.027
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	1	1916	1
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-14.553	1930	-12.375
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-14.553	1950	-12.375
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	390.959	2000	446.251

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	5.789	1100	6.200	2100	11.425	3100	14.040
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	5.607	1120	6.087	2120	11.097	3120	13.820
1.3 Otros activos financieros	0130	182	1130	113	2130	328	3130	220
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-3.578	1200	-2.546	2200	-6.422	3200	-4.651
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-3.425	1210	-2.430	2210	-6.143	3210	-4.435
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-153	1220	-116	2220	-279	3220	-216
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-960	1240	-2.324	2240	-2.485	3240	-6.920
A) MARGEN DE INTERESES	0250	1.251	1250	1.330	2250	2.518	3250	2.469
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	-1.212	1600	-1.291	2600	-2.473	3600	-2.431
7.1 Servicios exteriores	0610	-9	1610	-9	2610	-11	3610	-11
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-9	1611	-9	2611	-11	3611	-11
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	-1.203	1630	-1.282	2630	-2.462	3630	-2.420
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-49	1631	-57	2631	-99	3631	-112
7.3.2 Comisión administrador	0632	-19	1632	-21	2632	-38	3632	-44
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633	-1	3633	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-1.133	1634	-1.202	2634	-2.320	3634	-2.260
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	-2	1636	-2	2636	-4	3636	-4
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-39	1700	-39	2700	-45	3700	-38
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-39	1720	-39	2720	-45	3720	-38
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850		1850		2850		3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	18	9000	-1.669
---	-------------	-----------	-------------	---------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	2.614	9100	1.320
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	11.115	9110	14.625
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-5.866	9120	-4.288
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-2.694	9130	-9.026
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	328	9140	220
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-269	9150	-211
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-2.585	9200	-3.021
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-101	9210	-115
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-39	9220	-45
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-1	9230	
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-2.440	9240	-2.857
2.5 Otras comisiones	8250	-4	9250	-4

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	-11	9300	32
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310	46
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	-11	9330	-14

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-3.499	9350	-3.218
---	-------------	---------------	-------------	---------------

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

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

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-1.451	9600	-808
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	51.748	9610	59.414
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-53.199	9630	-60.222

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	-2.048	9700	-2.410
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-2.048	9720	-2.410
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-3.481	9800	-4.887
---	-------------	---------------	-------------	---------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	31.803	9900	36.690
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	28.322	9990	31.803

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-4.663	7110	-5.488
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-4.663	7120	-5.488
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	2.485	7122	6.920
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	2.178	7140	-1.432
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 06/07/2001			
	Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	10.511	0030	361.822	0060	11.346	0090	413.570	0120	23.706	0150	1.500.090
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	10.511	0050	361.822	0080	11.346	0110	413.570	0140	23.706	0170	1.500.090

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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	0	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-42.305	0210	-42.223
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-9.443	0211	-17.238
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-1.138.320	0212	-1.086.572
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	361.822	0214	413.570
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,55	0215	4,00

(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 3, F.T.H
 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	14	0710	3	0720	1	0730	4	0740	587	0750	591
De 1 a 3 meses	0701	11	0711	7	0721	4	0731	11	0741	716	0751	727
De 3 a 6 meses	0703	5	0713	4	0723	1	0733	5	0743	205	0753	210
De 6 a 9 meses	0704	3	0714	0	0724	0	0734	0	0744	133	0754	133
De 9 a 12 meses	0705	2	0715	7	0725	4	0735	11	0745	161	0755	172
De 12 meses a 2 años	0706	4	0716	24	0726	6	0736	30	0746	139	0756	169
Más de 2 años	0708	3	0718	32	0728	13	0738	45	0748	72	0758	117
Total	0709	42	0719	77	0729	29	0739	106	0749	2.013	0759	2.119

(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	14	0782	3	0792	1	0802	4	0812	587	0822	591	0832	2.452		0842	24,18	
De 1 a 3 meses	0773	11	0783	7	0793	4	0803	11	0813	716	0823	727	0833	4.156		0843	17,53	
De 3 a 6 meses	0774	5	0784	4	0794	1	0804	5	0814	205	0824	210	0834	1.155	1854	1.155	0844	18,22
De 6 a 9 meses	0775	3	0785	0	0795	0	0805	0	0815	133	0825	133	0835	559	1855	559	0845	23,93
De 9 a 12 meses	0776	2	0786	7	0796	4	0806	11	0816	161	0826	172	0836	569	1856	569	0846	30,52
De 12 meses a 2 años	0777	4	0787	24	0797	6	0807	30	0817	139	0827	169	0837	900	1857	900	0847	18,84
Más de 2 años	0778	3	0788	32	0798	13	0808	45	0818	72	0828	117	0838	386	1858	386	0848	30,10
Total	0779	42	0789	77	0799	29	0809	106	0819	2.013	0829	2.119	0839	10.177	0859	3.569	0849	20,88

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,21	0868	0,00	0904	0,00	0922	0,21	0940	0,00	0976	0,63	0994	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999		1017		1053	
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		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 3, F.T.H
 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 06/07/2001			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	452	1310	1.441	1320	438	1330	1.566	1340	68	1350	4.783
Entre 1 y 2 años	1301	537	1311	3.913	1321	490	1331	3.959	1341	108	1351	12.563
Entre 2 y 3 años	1302	605	1312	6.986	1322	568	1332	6.971	1342	140	1352	23.322
Entre 3 y 5 años	1303	1.058	1313	18.449	1323	1.308	1333	24.163	1343	380	1353	72.158
Entre 5 y 10 años	1304	2.941	1314	86.335	1324	3.139	1334	97.831	1344	2.046	1354	285.387
Superior a 10 años	1305	4.918	1315	244.698	1325	5.403	1335	279.080	1345	20.964	1355	1.101.877
Total	1306	10.511	1316	361.822	1326	11.346	1336	413.570	1346	23.706	1356	1.500.090
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,79			1327	13,35			1347	21,1		

(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 06/07/2001	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	12,32	0632	11,34	0634	1,58

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 A		Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 06/07/2001			
		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)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0338177001	A	14.325	21.332	305.584	3,99	14.325	25.046	358.783	3,91	14.325	100.000	1.432.500	5,99
ES0338177019	B	675	100.000	67.500	6,59	675	100.000	67.500	6,85	675	100.000	67.500	15,04
Total		8006	15.000	373.084		8045	15.000	426.283		8085	15.000	1.500.000	

(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 3, F.T.H
 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
ES0338177001	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,150	1,759	365	68	1.001		305.584		305.584	
ES0338177019	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,400	2,013	365	68	253		67.500		67.500	
Total										9228	1.254	9105	
										9085	373.084	9095	
												9115	373.084
													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 3, F.T.H
 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								
ES0338177001	A	25/07/2031	53.199	1.126.916	4.737	235.531	60.222	1.073.717	3.514	230.794								
ES0338177019	B	25/07/2031	0	0	1.129	21.461	0	0	773	20.332								
Total			7305	53.199	7315	1.126.916	7325	5.866	7335	256.992	7345	60.222	7355	1.073.717	7365	4.287	7375	251.126

(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 3, F.T.H
 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
ES0338177001	A	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0338177001	A	16/09/2010	FCH	AAAsf	AAA	AAA
ES0338177019	B	16/09/2010	MDY	A2(sf)	A2	A2
ES0338177019	B	16/09/2010	FCH	AA+sf	AA+	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 3, F.T.H
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	15.000	1010	17.048
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	4,15	1020	4,12
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,29	1040	1,53
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	81,91	1120	84,17
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	A-08663619	1210	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		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 3, F.T.H
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	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	0030	90	0100	644	0200	830	0300	0,18	0400	0,20	1120	0,18		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	133	0210	26	0310	0,04	0410	0,01	1130	0,05		
Total Morosos				0120	777	0220	856	0320	0,22	0420	0,21	1140	0,23	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060		0130	0	0230	0	0330	0,00	0430	0,00	1150	0,00		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	17	0240	17	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00		
Total Fallidos				0150	17	0250	17	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00	1290	

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
ES0338177001				
ES0338177019				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0338177001				
ES0338177019				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	4,00	0532	4,15
			0552	3,99
			0572	V.5.2. (pág. 140)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 06/07/2001					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)				
Andalucía	0400	1.998	0426	48.329	0452	2.150	0478	55.527	0504	4.091	0530	184.501
Aragón	0401	38	0427	1.149	0453	40	0479	1.280	0505	83	0531	4.324
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506	1	0532	32
Baleares	0403	252	0429	9.291	0455	267	0481	10.346	0507	493	0533	30.090
Canarias	0404	233	0430	6.623	0456	250	0482	7.614	0508	481	0534	25.157
Cantabria	0405	64	0431	1.977	0457	76	0483	2.230	0509	154	0535	7.792
Castilla-León	0406	206	0432	5.981	0458	228	0484	6.905	0510	463	0536	24.462
Castilla La Mancha	0407	264	0433	7.861	0459	279	0485	8.937	0511	559	0537	30.894
Cataluña	0408	4.416	0434	169.290	0460	4.760	0486	191.736	0512	10.085	0538	680.011
Ceuta	0409	4	0435	171	0461	4	0487	187	0513	11	0539	764
Extremadura	0410	115	0436	2.964	0462	117	0488	3.253	0514	202	0540	8.941
Galicia	0411	242	0437	6.387	0463	256	0489	7.205	0515	506	0541	23.579
Madrid	0412	1.814	0438	73.339	0464	1.991	0490	85.462	0516	4.765	0542	370.184
Melilla	0413	2	0439	8	0465	2	0491	11	0517	6	0543	116
Murcia	0414	157	0440	4.894	0466	165	0492	5.525	0518	303	0544	16.548
Navarra	0415	20	0441	452	0467	21	0493	560	0519	57	0545	2.782
La Rioja	0416	24	0442	589	0468	27	0494	770	0520	55	0546	3.441
Comunidad Valenciana	0417	572	0443	18.302	0469	616	0495	21.215	0521	1.157	0547	69.207
País Vasco	0418	90	0444	4.214	0470	97	0496	4.809	0522	234	0548	17.265
Total España	0419	10.511	0445	361.821	0471	11.346	0497	413.572	0523	23.706	0549	1.500.090
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	10.511	0450	361.821	0475	11.346	0501	413.572	0527	23.706	0553	1.500.090

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 06/07/2001						
	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	10.511	0577	0583	361.822	0600	11.346	0606	0611	413.570	0620	23.706	0626	0631	1.500.090
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	10.511		0588	361.822	0605	11.346		0616	413.570	0625	23.706		0636	1.500.090

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 06/07/2001				
	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	6.399	1110	164.589	1120	5.640	1130	131.172	1140	5.223	1150	332.398
40% - 60%		1101	3.075	1111	144.214	1121	3.723	1131	174.779	1141	6.325	1151	402.532
60% - 80%		1102	1.037	1112	53.019	1122	1.983	1132	107.620	1142	12.158	1152	765.160
80% - 100%		1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%		1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%		1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%		1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%		1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total		1108	10.511	1118	361.822	1128	11.346	1138	413.571	1148	23.706	1158	1.500.090
Media ponderada (%)				1119	42,50			1139	48,25			1159	61,80

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

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR OFICIAL	998		44.830		0,90		2,67	
I.R.P.H. CAJAS	5.840		197.218		0,21		3,41	
MIBOR (IND.OFIC)	1.038		26.531		0,97		2,78	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	2.635		93.243		0,97		2,73	
Total	1405	10.511	1415	361.822	1425	0,55	1435	3,10

(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 3, F.T.H
 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 06/07/2001			
	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		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543		1564		1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	14	1523	601	1544	552	1565	26.922	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	1.218	1524	46.794	1545	4.273	1566	155.685	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	2.850	1525	104.319	1546	820	1567	33.110	1588		1609	
3% - 3,49%	1505	3.289	1526	109.837	1547	4.047	1568	151.796	1589		1610	
3,5% - 3,99%	1506	2.801	1527	91.502	1548	1.622	1569	45.666	1590	2	1611	506
4% - 4,49%	1507	332	1528	8.708	1549	32	1570	391	1591	26	1612	2.233
4,5% - 4,99%	1508	7	1529	60	1550		1571		1592	31	1613	2.878
5% - 5,49%	1509		1530		1551		1572		1593	1.387	1614	117.322
5,5% - 5,99%	1510		1531		1552		1573		1594	4.453	1615	297.702
6% - 6,49%	1511		1532		1553		1574		1595	9.425	1616	591.140
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	8.011	1617	464.706
7% - 7,49%	1513		1534		1555		1576		1597	370	1618	23.580
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598	1	1619	23
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	
Total	1520	10.511	1541	361.821	1562	11.346	1583	413.570	1604	23.706	1625	1.500.090
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,10			9584	2,76			1626	6,14
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,78			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 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 06/07/2001		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,54		2030	0,50		2060	0,21	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 06/07/2001					
	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	15.000	3060		3110	373.084	3170	15.000	3230		3250	1.500.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	15.000			3160	373.084	3220	15.000			3300	1.500.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
			Outstanding Principal	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/1994 al 31/12/1994	2	0,01903	21.601,93	0,00597	4,000000	0,500000	4,000000	4,000000	51,640976	19/04/2016	28,381650
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	29	0,27590	702.274,64	0,19414	3,491194	0,684195	2,500000	4,000000	103,175437	05/08/2020	32,169416
Del 01/07/1995 al 31/12/1995	67	0,63743	1.395.765,91	0,38584	3,752654	0,492016	2,444000	4,500000	97,842003	25/02/2020	31,610014
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	129	1,22729	3.464.107,25	0,95761	3,334683	0,610465	1,920000	4,000000	113,938791	29/06/2021	33,830750
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	194	1,84569	4.546.629,18	1,25686	3,620645	0,479965	2,418000	4,500000	115,210199	06/08/2021	34,261441
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	404	3,84359	9.268.868,86	2,56227	3,270333	0,538488	2,000000	4,500000	117,966891	29/10/2021	39,379179
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	542	5,15650	14.702.249,65	4,06426	3,457882	0,561713	2,168000	4,500000	128,034215	01/09/2022	37,265108
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	770	7,32566	22.603.558,74	6,24848	3,056473	0,542662	1,918000	4,002000	137,758417	24/06/2023	40,154278
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	983	9,35211	30.621.382,22	8,46491	3,263966	0,540662	1,918000	4,097000	144,320995	09/01/2024	40,594293
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	1.272	12,10161	42.663.111,85	11,79370	2,950407	0,612954	1,795000	4,059000	147,838195	25/04/2024	41,819442
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	1.677	15,95471	60.555.207,01	16,73975	3,149936	0,593580	1,918000	4,109000	157,531230	14/02/2025	42,728313
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	1.851	17,61012	70.269.525,98	19,42515	2,930097	0,547975	2,025000	4,059000	160,840147	26/05/2025	44,187097
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	2.264	21,53934	88.275.044,71	24,40256	3,111649	0,487792	1,720000	4,059000	164,885280	26/09/2025	44,343910
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	327	3,11103	12.655.724,67	3,49852	2,885860	0,490882	1,995000	3,809000	171,914610	28/04/2026	45,711888
Total Cartera/Total	10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:			34.415,86		3,125880	0,558878			119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:			54,02		1,720000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:			227.362,68		4,500000	3,000000			233,987680	01/07/2031	80,271364

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	14	0,13319	600.771,13	0,16608	1,944128	0,664232	1,720000	1,995000	145,777362	23/02/2024	42,955152
02.00 02.49	1.218	11,58786	46.794.006,15	12,93563	2,322757	0,890724	2,000000	2,495000	151,626643	19/08/2024	41,338741
02.50 02.99	2.850	27,11445	104.278.705,45	28,82657	2,789815	0,688719	2,500000	2,997000	153,688722	20/10/2024	41,964091
03.00 03.49	3.289	31,29103	109.831.535,28	30,36159	3,198852	0,516685	3,000000	3,495000	153,745477	22/10/2024	43,176053
03.50 03.99	2.801	26,64827	91.474.917,71	25,28712	3,633159	0,241540	3,500000	3,959000	155,629256	18/12/2024	43,122389
04.00 04.49	332	3,15860	8.704.645,99	2,40629	4,016956	0,530474	4,000000	4,250000	135,638529	20/04/2023	40,061919
04.50 04.99	7	0,06660	60.470,89	0,01672	4,500000	1,000000	4,500000	4,500000	83,955126	29/12/2018	29,825284
Total Cartera/Total	10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:					34.415,86	3,125880	0,558878		119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:					54,02	1,720000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:					227.362,68	4,500000	3,000000		233,987680	01/07/2031	80,271364

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

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	528	5,02331	1.814.851,82	0,50169	3,095448	0,612115	1,918000	4,500000	33,646803	20/10/2014	3,371679
005.00 009.99	635	6,04129	5.967.286,64	1,64958	3,094182	0,621914	2,068000	4,500000	56,887426	26/09/2016	7,890323
010.00 014.99	794	7,55399	12.810.958,87	3,54143	3,117147	0,572438	2,168000	4,500000	85,922346	27/02/2019	12,798030
015.00 019.99	844	8,02968	20.778.316,02	5,74391	3,085157	0,590054	1,918000	4,059000	113,929968	28/06/2021	17,749076
020.00 024.99	891	8,47683	26.166.597,66	7,23344	3,081130	0,556724	1,795000	4,250000	127,674946	21/08/2022	22,504952
025.00 029.99	834	7,93454	27.880.341,92	7,70718	3,079653	0,564778	1,918000	4,500000	133,001204	30/01/2023	27,452300
030.00 034.99	804	7,64913	28.464.733,16	7,86873	3,048301	0,566620	2,095000	4,097000	136,214233	08/05/2023	32,429726
035.00 039.99	879	8,36267	33.075.280,19	9,14326	3,079062	0,574331	2,020000	4,250000	140,226694	07/09/2023	37,604825
040.00 044.99	876	8,33413	35.412.657,14	9,78940	3,089733	0,545481	1,918000	4,500000	150,756341	23/07/2024	42,416783
045.00 049.99	761	7,24003	35.050.821,12	9,68937	3,063173	0,545872	1,918000	4,150000	162,498923	16/07/2025	47,560671
050.00 054.99	732	6,96413	36.049.702,35	9,96550	3,092985	0,530632	1,720000	4,100000	175,040558	01/08/2026	52,632294
055.00 059.99	763	7,25906	38.562.894,37	10,66024	3,114459	0,525781	1,918000	4,059000	187,242039	08/08/2027	57,707367
060.00 064.99	532	5,06136	27.458.573,57	7,59059	3,136501	0,505505	1,995000	4,059000	195,209057	06/04/2028	62,089413
065.00 069.99	338	3,21568	17.321.218,90	4,78824	3,147999	0,494484	2,125000	4,002000	192,133720	04/01/2028	67,470530
070.00 074.99	207	1,96937	10.472.347,50	2,89495	3,183577	0,512403	2,075000	4,059000	188,427788	13/09/2027	72,193426
075.00 079.99	92	0,87527	4.406.800,65	1,21821	3,158656	0,427909	2,268000	4,002000	192,021111	31/12/2027	77,310313



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	
080.00 084.99	1	0,00951	51.670,72	0,01428	3,544000	0,250000	3,544000	3,544000	226,036961	01/11/2030	80,271364
Total Cartera/Total		10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:			34.415,86		3,125880	0,558878			119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:			54,02		1,720000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:			227.362,68		4,500000	3,000000			233,987680	01/07/2031	80,271364

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date		
0.00	49,999.99	8.141	77,45219	191.192.664,31	52,85288	3,142594	0,544454	1,720000	4,500000	126,400918	13/07/2022	37,647642
50,000.00	99,999.99	2.141	20,36914	142.517.032,70	39,39709	3,052822	0,549381	1,995000	4,109000	180,625991	18/01/2027	47,847019
100,000.00	149,999.99	200	1,90277	23.097.019,23	6,38489	2,991894	0,535639	1,995000	4,059000	198,674447	21/07/2028	47,934563
150,000.00	199,999.99	26	0,24736	4.283.123,03	1,18402	2,999099	0,484724	2,118000	3,859000	204,289001	08/01/2029	49,551782
200,000.00	249,999.99	3	0,02854	655.213,33	0,18113	2,783869	0,885129	2,568000	2,894000	220,240267	08/05/2030	56,562049
Total Cartera/Total		10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:				34.415,86		3,125880	0,558878			119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:				54,02		1,720000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:				227.362,68		4,500000	3,000000			233,987680	01/07/2031	80,271364

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

Indice 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	
Indice 053 I.R.P.H. CAJAS	5.840	55,56084	197.182.130,96	54,50859	3,407327	0,206749	2,527000	4,500000	157,041904	30/01/2025	43,509539
Indice 023 MIBOR (IND.OFIC)	1.038	9,87537	26.506.800,91	7,32748	2,778342	0,967438	1,918000	4,250000	125,293461	09/06/2022	38,679664
Indice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB	2.635	25,06898	93.230.697,14	25,77249	2,731626	0,970240	1,918000	3,644000	150,759846	23/07/2024	42,484463
Indice 173 EURIBOR OFICIAL	998	9,49481	44.825.423,59	12,39144	2,666187	0,904680	1,720000	4,097000	160,062373	02/05/2025	40,333725
Total Cartera/Total	10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:					34.415,86	3,125880	0,558878		119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:					54,02	1,720000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:					227.362,68	4,500000	3,000000		233,987680	01/07/2031	80,271364

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 3, F.T.H

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	244	2,32138	528.232,05	0,14602	3,089164	0,692382	2,168000	4,250000	3,461311	14/04/2012	9,488022
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	208	1,97888	912.584,65	0,25227	3,198475	0,636832	1,918000	4,500000	8,787388	23/09/2012	9,601896
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	259	2,46409	1.594.634,56	0,44082	3,057290	0,633472	2,168000	4,500000	14,738790	23/03/2013	11,286799
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	278	2,64485	2.317.881,09	0,64075	3,100993	0,654744	1,918000	4,002000	20,487423	14/09/2013	13,040250
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	305	2,90172	3.236.852,95	0,89479	3,016924	0,653822	2,000000	4,059000	26,458238	15/03/2014	16,677729
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	300	2,85415	3.738.417,29	1,03344	3,016154	0,687419	2,026000	4,000000	32,374505	11/09/2014	18,542002
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	336	3,19665	5.136.950,30	1,42005	2,967879	0,670297	2,125000	4,059000	38,765058	24/03/2015	20,194751
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	331	3,14908	5.605.472,03	1,54956	3,082685	0,599637	2,068000	4,059000	44,627847	19/09/2015	23,320133
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	226	2,15013	4.216.462,14	1,16559	3,099384	0,592456	2,168000	4,250000	49,852127	25/02/2016	24,559992
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	165	1,56978	3.484.204,85	0,96317	3,179547	0,559136	2,075000	4,500000	56,656037	19/09/2016	25,675964
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	229	2,17867	4.834.412,38	1,33641	3,193188	0,577058	2,000000	4,250000	62,790000	25/03/2017	29,644314
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	214	2,03596	5.316.258,18	1,46961	3,151855	0,616695	2,168000	4,500000	68,416697	12/09/2017	31,893353
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	234	2,22624	6.177.288,53	1,70764	3,050918	0,584413	1,795000	4,100000	74,586859	19/03/2018	31,122773
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	297	2,82561	7.880.786,06	2,17855	3,119236	0,581554	1,918000	4,002000	80,697931	21/09/2018	34,835834
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	338	3,21568	9.953.483,44	2,75152	3,026866	0,648649	2,068000	4,002000	86,511792	17/03/2019	35,463476
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	397	3,77700	12.048.964,28	3,33079	3,071236	0,667115	1,918000	4,059000	92,388393	12/09/2019	36,280474
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	450	4,28123	13.466.022,22	3,72252	2,985717	0,558750	1,995000	4,059000	98,442705	14/03/2020	37,243433
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	468	4,45248	15.505.226,75	4,28623	3,141161	0,512115	2,026000	4,059000	104,699809	20/09/2020	37,571943
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	221	2,10256	7.626.092,91	2,10814	3,050193	0,553451	2,118000	4,059000	109,296093	07/02/2021	38,719522
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	93	0,88479	3.487.432,12	0,96406	2,956452	0,649769	2,168000	4,500000	116,571107	17/09/2021	40,834609
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	105	0,99895	3.790.155,38	1,04774	3,018086	0,592541	2,095000	4,500000	122,615131	20/03/2022	38,542333
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	102	0,97041	3.953.268,12	1,09283	3,202754	0,513080	2,000000	4,002000	128,633224	19/09/2022	39,831550
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	159	1,51270	5.780.623,15	1,59798	3,154373	0,546899	1,918000	4,059000	134,432485	14/03/2023	41,104516
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	141	1,34145	5.938.511,41	1,64163	3,154114	0,569718	2,168000	4,002000	140,522547	16/09/2023	42,621567
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	218	2,07402	9.398.424,25	2,59808	2,978611	0,600295	2,020000	4,097000	146,580777	18/03/2024	43,806902
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	235	2,23575	9.771.189,23	2,70113	3,109644	0,642368	2,150000	4,059000	152,393856	11/09/2024	45,144689
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	313	2,97783	13.679.526,50	3,78154	2,985898	0,585592	2,025000 ⁶	4,059000	158,497000	16/03/2025	45,314207

**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	418	3,97679	19.361.285,30	5,35219	3,195277	0,462142	1,720000	4,150000	164,565836	16/09/2025	45,753638
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	248	2,35943	11.576.411,21	3,20016	3,005544	0,511525	2,095000	4,059000	169,845956	24/02/2026	44,986818
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	115	1,09409	5.182.046,31	1,43251	3,205414	0,540831	2,020000	4,002000	176,558130	16/09/2026	42,005241
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	166	1,57930	7.746.474,54	2,14142	3,224125	0,466883	2,050000	4,002000	182,922815	29/03/2027	47,495365
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	248	2,35943	12.367.971,23	3,41897	3,251685	0,520341	2,068000	4,002000	188,624454	19/09/2027	47,648858
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	269	2,55922	14.358.647,84	3,96927	3,131393	0,502437	2,118000	4,059000	194,558924	17/03/2028	47,829262
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	391	3,71991	20.261.854,08	5,60114	3,287510	0,416161	2,100000	4,059000	200,476337	13/09/2028	48,831860
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	326	3,10151	17.811.958,63	4,92390	3,086487	0,475012	1,995000	4,059000	206,363441	12/03/2029	50,547896
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	349	3,32033	18.605.556,10	5,14328	3,128771	0,567630	2,168000	4,109000	212,536781	16/09/2029	49,937200
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	422	4,01484	23.888.365,25	6,60365	2,935268	0,551020	1,918000	4,059000	218,224316	08/03/2030	50,823905
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	492	4,68081	29.482.583,60	8,15010	3,106298	0,511303	2,020000	3,809000	224,660915	20/09/2030	51,046352
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	198	1,88374	11.551.029,27	3,19314	2,977552	0,501353	2,120000	3,809000	229,082505	01/02/2031	51,100919
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	3	0,02854	171.512,42	0,04741	3,043262	0,767452	2,924000	3,394000	233,987680	01/07/2031	32,411305
Total Cartera/Total	10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:			34.415,86		3,125880	0,558878			119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:			54,02		1,720000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:			227.362,68		4,500000	3,000000			233,987680	01/07/2031	80,271364

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 3, F.T.H

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	
07 BALEARES	252	2,39749	9.290.514,15	2,56825	3,319956	0,505650	2,168000	4,109000	166,967515	29/11/2025	40,744467
BALEARES	252	2,39750	9.290.514,15	2,56830	3,319956	0,505650	2,168000	4,109000	166,967515	29/11/2025	40,744467
39 SANTANDER	64	0,60889	1.966.387,18	0,54358	3,099655	0,629325	2,350000	4,059000	151,546570	16/08/2024	42,710904
CANTABRIA	64	0,60890	1.966.387,18	0,54360	3,099655	0,629325	2,350000	4,059000	151,546570	16/08/2024	42,710904
28 MADRID	1.814	17,25811	73.325.057,18	20,26982	2,792867	0,785103	1,720000	4,250000	149,507237	15/06/2024	41,095844
COMUNIDAD DE MADRID	1.814	17,25810	73.325.057,18	20,26980	2,792867	0,785103	1,720000	4,250000	149,507237	15/06/2024	41,095844
30 MURCIA	157	1,49367	4.892.855,37	1,35257	3,244594	0,639706	2,275000	4,059000	163,066270	02/08/2025	45,032945
REGION DE MURCIA	157	1,49370	4.892.855,37	1,35260	3,244594	0,639706	2,275000	4,059000	163,066270	02/08/2025	45,032945
31 NAVARRA	20	0,19028	452.368,84	0,12505	2,907287	0,473887	2,000000	3,559000	131,026083	01/12/2022	36,844699
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	20	0,19030	452.368,84	0,12510	2,907287	0,473887	2,000000	3,559000	131,026083	01/12/2022	36,844699
26 LA RIOJA	24	0,22833	589.232,84	0,16289	3,035134	0,573695	2,300000	3,559000	110,381897	12/03/2021	34,868475
LAS RIOJA	24	0,22830	589.232,84	0,16290	3,035134	0,573695	2,300000	3,559000	110,381897	12/03/2021	34,868475
51 CEUTA	4	0,03806	171.331,99	0,04736	3,252716	0,715243	2,775000	3,445000	109,995893	01/03/2021	49,544767
CEUTA	4	0,03810	171.331,99	0,04740	3,252716	0,715243	2,775000	3,445000	109,995893	01/03/2021	49,544767
52 MELILLA	2	0,01903	8.027,47	0,00222	3,750000	0,500000	3,750000	3,750000	27,991786	01/05/2014	18,088951
MELILLA	2	0,01900	8.027,47	0,00220	3,750000	0,500000	3,750000	3,750000	27,991786	01/05/2014	18,088951
35 LAS PALMAS	130	1,23680	2.877.675,68	0,79550	3,386816	0,496435	2,668000	4,059000	120,279378	08/01/2022	40,569801
38 TENERIFE	103	0,97993	3.744.754,65	1,03519	3,110918	0,530837	2,275000	4,059000	141,431565	13/10/2023	44,129566
CANARIAS	233	2,21670	6.622.430,33	1,83070	3,264853	0,511643	2,275000	4,059000	129,629916	19/10/2022	42,143431
06 BADAJOZ	95	0,90382	2.531.725,48	0,69986	3,079145	0,638122	2,218000	4,002000	167,959918	29/12/2025	47,105521
10 CACERES	20	0,19028	432.413,41	0,11954	2,835188	0,872808	2,275000	3,809000	141,691195	21/10/2023	41,793193
EXTREMADURA	115	1,09410	2.964.138,89	0,81940	3,036718	0,678937	2,218000	4,002000	163,391444	12/08/2025	46,181638
22 HUESCA	20	0,19028	746.520,35	0,20637	3,148340	0,287143	2,750000	3,500000	161,573039	17/06/2025	47,581431
44 TERUEL	2	0,01903	87.071,96	0,02407	2,272657	1,000000	2,068000	3,144000	82,242512	07/11/2018	51,735398
50 ZARAGOZA	16	0,15222	315.737,05	0,08728	3,147223	0,256625	2,525000	3,500000	107,551477	16/12/2020	38,408094
ARAGON	38	0,36150	1.149.329,36	0,31770	3,101781	0,311812	2,068000	3,500000	134,651827	21/03/2023	43,937603
01 ALAVA	5	0,04757	345.234,68	0,09544	2,611087	0,582261	2,220000	2,888000	178,705693	21/11/2026	38,342029

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H

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	
20 GUIPUZCOA	1	0,00951	13.142,29	0,00363	3,500000	0,500000	3,500000	3,500000	123,006160	31/03/2022	22,467831
48 VIZCAYA	84	0,79916	3.855.140,73	1,06571	2,920010	0,432180	1,995000	4,000000	172,248590	08/05/2026	44,214270
PAIS VASCO	90	0,85620	4.213.517,70	1,16480	2,909292	0,441271	1,995000	4,000000	172,060180	03/05/2026	43,646407
03 ALICANTE	149	1,41756	3.642.218,33	1,00685	3,292064	0,489609	2,300000	4,059000	128,320928	09/09/2022	38,519716
12 CASTELLON	34	0,32347	1.458.881,63	0,40329	2,877636	0,870605	2,275000	3,709000	145,992339	29/02/2024	45,594132
46 VALENCIA	389	3,70088	13.200.704,89	3,64917	2,918792	0,830363	2,026000	4,059000	146,730946	23/03/2024	43,505216
COMUNIDAD VALENCIANA	572	5,44190	18.301.804,85	5,05930	3,013579	0,743992	2,026000	4,059000	141,891426	27/10/2023	42,330712
08 BARCELONA	2.843	27,04785	113.936.371,91	31,49632	3,235971	0,391879	1,795000	4,500000	161,367508	11/06/2025	42,908087
17 GIRONA	350	3,32984	12.886.630,09	3,56235	3,214003	0,359702	1,918000	4,002000	144,978936	29/01/2024	40,060122
25 LLEIDA	179	1,70298	5.856.176,40	1,61887	3,183502	0,371259	1,995000	4,002000	138,246858	08/07/2023	41,543419
43 TARRAGONA	1.044	9,93245	36.577.039,46	10,11128	3,253623	0,407880	2,020000	4,500000	163,110652	03/08/2025	45,267252
CATALUNYA	4.416	42,01310	169.256.217,86	46,78880	3,236276	0,392276	1,795000	4,500000	159,543514	17/04/2025	43,184786
15 LA CORUÑA	119	1,13215	3.514.931,31	0,97166	2,811496	0,760608	1,918000	3,809000	165,485308	14/10/2025	45,763307
27 LUGO	31	0,29493	736.158,62	0,20350	3,027385	0,465604	2,418000	3,809000	160,491397	15/05/2025	44,137097
32 ORENSE	2	0,01903	193.516,96	0,05350	2,281870	0,756870	2,275000	2,525000	192,847234	25/01/2028	47,663815
36 PONTEVEDRA	90	0,85625	1.942.077,39	0,53686	3,047632	0,571270	2,168000	4,000000	135,992104	01/05/2023	39,401385
GALICIA	242	2,30240	6.386.684,28	1,76550	2,922593	0,652372	1,918000	4,000000	154,103177	02/11/2024	43,204693
02 ALBACETE	32	0,30444	770.179,16	0,21291	3,099802	0,636753	2,418000	4,000000	139,937850	29/08/2023	36,925250
13 CIUDAD REAL	72	0,68500	1.665.124,59	0,46030	3,104977	0,716076	2,275000	3,809000	123,625259	19/04/2022	40,104064
16 CUENCA	8	0,07611	246.073,33	0,06802	2,964384	0,440463	2,420000	3,294000	189,850015	26/10/2027	63,471935
19 GUADALAJARA	34	0,32347	1.568.147,04	0,43350	2,968823	0,598443	2,045000	3,559000	184,946020	30/05/2027	39,310331
45 TOLEDO	118	1,12263	3.606.563,38	0,99699	3,030615	0,541712	2,168000	4,002000	154,231905	06/11/2024	45,321698
CASTILLA-LA MANCHA	264	2,51170	7.856.087,50	2,17170	3,049317	0,605024	2,045000	4,002000	149,186968	05/06/2024	42,656772
04 ALMERIA	198	1,88374	6.371.726,87	1,76139	2,935213	0,626156	2,245000	4,059000	153,066759	01/10/2024	41,717685
11 CADIZ	343	3,26325	8.059.823,75	2,22804	3,179398	0,551856	2,418000	4,000000	121,700569	20/02/2022	41,687641
14 CORDOBA	89	0,84673	2.064.872,91	0,57081	3,110026	0,515782	2,418000	4,500000	153,296447	08/10/2024	42,406386
18 GRANADA	213	2,02645	4.749.932,15	1,31306	3,145151	0,582141	2,170000	4,059000	127,972001	30/08/2022	41,147135



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	
21 HUELVA	163	1,55076	4.107.658,21	1,13551	3,147984	0,492212	2,170000	4,059000	147,792978	24/04/2024	43,298469
23 JAEN	181	1,72201	4.568.498,56	1,26291	3,214216	0,539398	2,275000	4,059000	146,832347	26/03/2024	45,233871
29 MÁLAGA	340	3,23471	7.152.008,18	1,97709	2,909147	0,749012	2,376000	4,059000	125,840692	26/06/2022	36,696035
41 SEVILLA	471	4,48102	11.243.606,29	3,10816	3,140081	0,593532	2,275000	4,097000	148,688961	21/05/2024	42,219352
ANDALUCIA	1.998	19,00870	48.318.126,92	13,35700	3,093793	0,598221	2,170000	4,500000	138,356947	12/07/2023	41,393603
05 AVILA	6	0,05708	201.214,95	0,05562	2,936390	0,725552	2,418000	3,544000	172,487381	16/05/2026	57,531193
09 BURGOS	4	0,03806	234.030,92	0,06469	2,638033	0,737650	2,270000	3,659000	162,843708	26/07/2025	51,443585
24 LEON	134	1,27485	3.418.815,94	0,94509	3,145036	0,709010	2,345000	4,002000	161,809365	25/06/2025	46,599568
34 PALENCIA	3	0,02854	60.403,15	0,01670	3,636157	0,332495	3,405000	3,750000	87,028399	01/04/2019	24,304451
37 SALAMANCA	19	0,18076	684.513,52	0,18923	2,916207	0,931713	2,275000	4,000000	136,372520	12/05/2023	41,794155
40 SEGOVIA	20	0,19028	622.569,70	0,17210	2,781387	0,588074	2,168000	3,559000	154,202974	05/11/2024	40,638552
42 SORIA	3	0,02854	106.542,99	0,02945	2,985878	1,000000	2,418000	3,000000	180,887245	26/01/2027	38,701299
47 VALLADOLID	13	0,12368	585.753,03	0,16192	2,719791	0,631307	2,268000	3,388000	139,416633	13/08/2023	41,636408
49 ZAMORA	4	0,03806	67.095,69	0,01855	2,621534	1,000000	2,418000	3,144000	93,058166	02/10/2019	35,544142
CASTILLA Y LEON	206	1,95990	5.980.939,89	1,65340	3,040536	0,718348	2,168000	4,002000	155,496540	14/12/2024	45,022479
Total Cartera/Total	10.511	100,00000	361.745.052,60	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,095260	0,545742			153,470780	14/10/2024	42,497914
Media Simple / Arithmetic Average:			34.415,86		3,125880	0,558878			119,513734	15/12/2021	34,910219
Mínimo / Minimum:			54,02		1,720000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,068891
Máximo / Maximum:			227.362,68		4,500000	3,000000			233,987680	01/07/2031	80,271364

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	317.197,62	0,09
2	227.362,68	0,06
3	221.346,60	0,06
4	206.504,05	0,06
5	189.456,11	0,05
6	188.199,14	0,05
7	186.843,03	0,05
8	186.018,34	0,05
9	182.622,70	0,05
10	180.044,47	0,05
11	174.433,38	0,05
12	165.323,64	0,05
13	164.270,07	0,05
14	161.212,49	0,04
15	161.002,22	0,04
16	160.706,65	0,04
17	160.565,93	0,04
18	159.228,15	0,04
19	158.972,68	0,04
20	157.979,61	0,04
Total:	3.709.289,56	1,00

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

361.745.052,60



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	540.233.996,83	546.338.068,73	413.517.690,78	27,5662	11346
31/01/2011	3.463.197,10	1.167.484,92	408.887.008,76	27,2575	11259
28/02/2011	5.544.161,16	574.261,41	402.768.586,19	26,8496	11143
31/03/2011	3.316.543,87	589.582,39	398.862.459,93	26,5892	11081
30/04/2011	3.234.713,66	987.385,85	394.640.360,42	26,3078	11023
31/05/2011	3.124.750,49	606.185,98	390.909.423,95	26,0591	10974
30/06/2011	3.191.446,86	426.851,60	387.291.125,49	25,8179	10922
31/07/2011	3.129.371,64	594.492,38	383.567.261,47	25,5696	10857
31/08/2011	3.149.525,59	551.309,53	379.866.426,35	25,3229	10799
30/09/2011	3.144.713,10	547.066,81	376.174.646,44	25,0768	10737
31/10/2011	4.140.838,05	420.374,11	371.613.434,28	24,7728	10661
30/11/2011	3.760.750,15	831.237,23	367.021.446,90	24,4666	10597
31/12/2011	3.105.087,69	2.171.306,61	361.745.052,60	24,1149	10511
	582.539.096,19	555.805.607,55			

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	408.887.008,8	27,25750	1.167.484,9	0,28233	3,33584	0,49553	5,78699	0,35237	4,14749	0,31245	3,68568
28/02/2011	402.768.586,2	26,84963	574.261,4	0,14045	1,67238	0,41555	4,87415	0,34562	4,06949	0,29841	3,52272
31/03/2011	398.862.459,9	26,58924	589.582,4	0,14638	1,74252	0,18974	2,25330	0,32816	3,86758	0,28909	3,41443
30/04/2011	394.640.360,4	26,30778	987.385,9	0,24755	2,93049	0,17814	2,11685	0,33696	3,96945	0,29006	3,42570
31/05/2011	390.909.424,0	26,05907	606.186,0	0,15360	1,82776	0,18252	2,16841	0,29910	3,53077	0,28482	3,36478
30/06/2011	387.291.125,5	25,81786	426.851,6	0,10919	1,30249	0,17013	2,02258	0,17994	2,13800	0,26239	3,10360
31/07/2011	383.567.261,5	25,56962	594.492,4	0,15350	1,82653	0,13877	1,65254	0,15845	1,88497	0,25546	3,02283
31/08/2011	379.866.426,4	25,32291	551.309,5	0,14373	1,71122	0,13548	1,61365	0,15900	1,89141	0,25235	2,98657
30/09/2011	376.174.646,4	25,07681	547.066,8	0,14402	1,71456	0,14708	1,75078	0,15861	1,88676	0,24342	2,88222
31/10/2011	371.613.434,3	24,77275	420.374,1	0,11175	1,33279	0,13317	1,58636	0,13597	1,61945	0,23652	2,80155
30/11/2011	367.021.446,9	24,46663	831.237,2	0,22368	2,65142	0,15983	1,90118	0,14765	1,75751	0,22341	2,64818
31/12/2011	361.745.052,6	24,11489	2.171.306,6	0,59160	6,87273	0,30922	3,64820	0,22819	2,70412	0,20406	2,42147

(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							52.402,04	29.561,08	81.963,12
31/01/2011	191.101,93	64.144,58	255.246,51	181.799,68	60.855,00	242.654,68	61.704,29	32.850,66	94.554,95
28/02/2011	229.552,31	71.053,38	300.605,69	228.651,71	75.748,61	304.400,32	62.604,89	28.155,43	90.760,32
31/03/2011	238.015,12	74.314,07	312.329,19	242.923,25	76.548,75	319.472,00	57.696,76	25.920,75	83.617,51
30/04/2011	202.711,62	62.143,73	264.855,35	200.666,53	61.296,33	261.962,86	59.741,85	26.768,15	86.510,00
31/05/2011	285.049,34	90.705,98	375.755,32	277.946,25	87.739,15	365.685,40	66.844,94	29.734,98	96.579,92
30/06/2011	221.431,85	66.509,61	287.941,46	222.461,78	67.554,46	290.016,24	65.815,01	28.690,13	94.505,14
31/07/2011	209.837,74	63.514,16	273.351,90	205.943,26	62.687,15	268.630,41	69.709,49	29.517,14	99.226,63
31/08/2011	230.144,04	70.851,00	300.995,04	224.036,87	68.944,92	292.981,79	75.816,66	31.423,22	107.239,88
30/09/2011	215.777,67	66.053,89	281.831,56	220.665,54	68.216,00	288.881,54	67.222,56	25.188,81	92.411,37
31/10/2011	224.636,52	68.425,96	293.062,48	219.647,54	67.643,85	287.291,39	72.211,54	25.970,92	98.182,46
30/11/2011	229.883,63	78.065,13	307.948,76	222.788,81	74.505,74	297.294,55	79.306,36	29.530,31	108.836,67
31/12/2011	238.890,60	77.658,16	316.548,76	241.539,70	77.560,38	319.100,08	76.657,26	29.628,09	106.285,35
	2.717.032,37	853.439,65	3.570.472,02	2.689.070,92	849.300,34	3.538.371,26			

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	157.039,62	169.163,31	326.202,93	108.134,60	140.759,01	248.893,61	48.905,02	28.404,30	77.309,32
31/01/2011	4.576,24	1.583,68	6.159,92	562,76	408,25	971,01	52.918,50	29.579,73	82.498,23
28/02/2011	3.917,29	1.291,50	5.208,79	7.117,28	7.178,24	14.295,52	49.718,51	23.692,99	73.411,50
31/03/2011	4.418,55	1.594,65	6.013,20	4.007,95	2.257,78	6.265,73	50.129,11	23.029,86	73.158,97
30/04/2011	6.302,72	2.247,91	8.550,63	4.467,68	1.628,38	6.096,06	51.964,15	23.649,39	75.613,54
31/05/2011	4.874,93	2.421,01	7.295,94	1.069,19	543,93	1.613,12	55.769,89	25.526,47	81.296,36
30/06/2011	4.154,07	1.528,78	5.682,85	3.093,93	1.502,21	4.596,14	56.830,03	25.553,04	82.383,07
31/07/2011	3.887,74	1.308,10	5.195,84	1.047,53	575,42	1.622,95	59.670,24	26.285,72	85.955,96
31/08/2011	5.280,28	2.402,91	7.683,19	145,82	0,00	145,82	64.804,70	28.688,63	93.493,33
30/09/2011	5.993,25	1.992,03	7.985,28	11.181,20	8.225,20	19.406,40	59.616,75	22.455,46	82.072,21
31/10/2011	3.461,06	1.225,46	4.686,52	3.208,95	1.160,42	4.369,37	59.868,86	22.520,50	82.389,36
30/11/2011	2.909,24	1.124,94	4.034,18	1.827,58	382,49	2.210,07	60.950,52	23.262,95	84.213,47
31/12/2011	6.146,41	2.006,93	8.153,34	643,63	569,23	1.212,86	66.453,30	24.700,65	91.153,95
	212.961,40	189.891,21	402.852,61	146.508,10	165.190,56	311.698,66			

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	17.369,01	44.320,11	61.689,12	-109,22	-7.435,40	-7.544,62	17.259,79	36.884,71	54.144,50
31/01/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	36.884,71	54.144,50
28/02/2011	0,00	4.685,31	4.685,31	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
30/04/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
31/05/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
30/06/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
31/07/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
31/08/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.570,02	58.829,81
30/09/2011	0,00	2.526,15	2.526,15	0,00	0,00	0,00	17.259,79	44.096,17	61.355,96
31/10/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	44.096,17	61.355,96
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.048,03	-3.048,03	17.259,79	41.048,14	58.307,93
31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.259,79	41.048,14	58.307,93
	17.369,01	51.531,57	68.900,58	-109,22	-10.483,43	-10.592,65			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount			Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
HASTA 1 MES / Up to 1 month	14	3.016,44	924,24	3.940,68	587.402,92	591.343,60		
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	9	3.540,59	2.826,27	6.366,86	557.651,00	564.017,86		
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	2	3.646,93	1.176,93	4.823,86	157.969,14	162.793,00		
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	5	3.585,05	1.060,39	4.645,44	205.215,60	209.861,04		
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	5	7.367,99	4.457,91	11.825,90	294.902,63	306.728,53		
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	3	17.794,36	3.058,98	20.853,34	81.280,42	102.133,76		
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	1	5.969,93	3.385,86	9.355,79	57.729,62	67.085,41		
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	2	18.964,57	3.888,78	22.853,35	40.662,67	63.516,02		
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	1	12.771,40	8.848,73	21.620,13	30.876,98	52.497,11		
Totales/Totals	42	76.657,26	29.628,09	106.285,35	2.013.690,98	2.119.976,33		

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount			Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación / %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación / %Debt / Appraisal
HASTA 1 MES / Up to 1 month	14	3.016,44	924,24	3.940,68	587.402,92	591.343,60	2.452.365,17	24,11320
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	9	3.540,59	2.826,27	6.366,86	557.651,00	564.017,86	2.309.387,86	24,42283
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	2	3.646,93	1.176,93	4.823,86	157.969,14	162.793,00	1.846.778,61	8,81497
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	5	3.585,05	1.060,39	4.645,44	205.215,60	209.861,04	1.154.854,57	18,17208
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	5	7.367,99	4.457,91	11.825,90	294.902,63	306.728,53	1.128.369,25	27,18335
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	3	17.794,36	3.058,98	20.853,34	81.280,42	102.133,76	686.045,01	14,88733
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	1	5.969,93	3.385,86	9.355,79	57.729,62	67.085,41	213.931,00	31,35843
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	2	18.964,57	3.888,78	22.853,35	40.662,67	63.516,02	314.695,80	20,18331
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	1	12.771,40	8.848,73	21.620,13	30.876,98	52.497,11	71.373,19	73,55298
Totales/Totals	42	76.657,26	29.628,09	106.285,35	2.013.690,98	2.119.976,33	10.177.800,46	20,82942

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 3, F.T.H

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 14325													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338177001													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	1,78240 %	98,17	79,52	1.406.285,25	0,00	758,71	21.332,23	21,33 %	10.868.520,75	305.584.194,75	10.868.520,75	10.868.520,75	0,00
26/07/2011	1,51370 %	86,38	69,97	1.237.393,50	0,00	798,39	22.090,94	22,09 %	11.436.936,75	316.452.715,50	11.436.936,75	11.436.936,75	0,00
26/04/2011	1,19130 %	70,93	57,45	1.016.072,25	0,00	993,53	22.889,33	22,89 %	14.232.317,25	327.889.652,25	14.232.317,25	14.232.317,25	0,00
25/01/2011	1,19130 %	75,21	60,92	1.077.383,25	0,00	1.163,09	23.882,86	23,88 %	16.661.264,25	342.121.969,50	16.661.264,25	16.661.264,25	0,00
25/10/2010	1,04840 %	67,81	54,93	971.378,25	0,00	895,25	25.045,95	25,05 %	12.824.456,25	358.783.233,75	12.824.456,25	12.824.456,25	0,00
26/07/2010	0,80500 %	54,07	43,80	774.552,75	0,00	999,89	25.941,20	25,94 %	14.323.424,25	371.607.690,00	14.323.424,25	14.323.424,25	0,00
26/04/2010	0,83340 %	58,16	47,11	833.142,00	0,00	1.048,34	26.941,09	26,94 %	15.017.470,50	385.931.114,25	15.017.470,50	15.017.470,50	0,00
25/01/2010	0,89530 %	65,29	52,88	935.279,25	0,00	1.260,47	27.989,43	27,99 %	18.056.232,75	400.948.584,75	18.056.232,75	18.056.232,75	0,00
26/10/2009	1,09200 %	82,53	67,67	1.182.242,25	0,00	1.064,05	29.249,90	29,25 %	15.242.516,25	419.004.817,50	15.242.516,25	15.242.516,25	0,00
27/07/2009	1,57760 %	123,83	101,54	1.773.864,75	0,00	1.169,84	30.313,95	30,31 %	16.757.958,00	434.247.333,75	16.757.958,00	16.757.958,00	0,00
27/04/2009	2,43740 %	198,89	163,09	2.849.099,25	0,00	1.245,54	31.483,79	31,48 %	17.842.360,50	451.005.291,75	17.842.360,50	17.842.360,50	0,00
26/01/2009	5,14140 %	437,89	359,07	6.272.774,25	0,00	1.431,76	32.729,33	32,73 %	20.509.962,00	468.847.652,25	20.509.962,00	20.509.962,00	0,00
27/10/2008	5,18400 %	457,16	374,87	6.548.817,00	0,00	1.210,84	34.161,09	34,16 %	17.345.283,00	489.357.614,25	17.345.283,00	17.345.283,00	0,00
28/07/2008	5,04820 %	476,55	390,77	6.826.578,75	0,00	1.283,42	35.371,93	35,37 %	18.384.991,50	506.702.897,25	18.384.991,50	18.384.991,50	0,00
25/04/2008	4,49960 %	425,05	348,54	6.088.841,25	0,00	1.234,18	36.655,35	36,66 %	17.679.628,50	525.087.888,75	17.679.628,50	17.679.628,50	0,00
25/01/2008	4,84640 %	482,45	395,61	6.911.096,25	0,00	1.604,72	37.889,53	37,89 %	22.987.614,00	542.767.517,25	22.987.614,00	22.987.614,00	0,00
25/10/2007	4,43980 %	456,43	374,27	6.538.359,75	0,00	1.291,98	39.494,25	39,49 %	18.507.613,50	565.755.131,25	18.507.613,50	18.507.613,50	0,00
25/07/2007	4,19950 %	443,16	363,39	6.348.267,00	0,00	1.540,33	40.786,23	40,79 %	22.065.227,25	584.262.744,75	22.065.227,25	22.065.227,25	0,00
25/04/2007	3,96130 %	429,75	352,40	6.156.168,75	0,00	1.671,13	42.326,56	42,33 %	23.938.937,25	606.327.972,00	23.938.937,25	23.938.937,25	0,00
25/01/2007	3,72710 %	432,90	354,98	6.201.292,50	0,00	2.082,94	43.997,69	44,00 %	29.838.115,50	630.266.909,25	29.838.115,50	29.838.115,50	0,00
25/10/2006	3,31950 %	394,25	335,11	5.647.631,25	0,00	1.556,81	46.080,63	46,08 %	22.301.303,25	660.105.024,75	22.301.303,25	22.301.303,25	0,00
26/07/2006	2,96970 %	371,15	315,48	5.316.723,75	0,00	1.946,32	47.637,44	47,64 %	27.881.034,00	682.406.328,00	27.881.034,00	27.881.034,00	0,00
25/04/2006	2,71110 %	343,86	292,28	4.925.794,50	0,00	1.854,14	49.583,76	49,58 %	26.560.555,50	710.287.362,00	26.560.555,50	26.560.555,50	0,00
25/01/2006	2,36840 %	322,08	273,77	4.613.796,00	0,00	2.515,40	51.437,90	51,44 %	36.033.105,00	736.847.917,50	36.033.105,00	36.033.105,00	0,00
25/10/2005	2,30460 %	320,85	272,72	4.596.176,25	0,00	1.888,03	53.953,30	53,95 %	27.046.029,75	772.881.022,50	27.046.029,75	27.046.029,75	0,00
26/07/2005	2,31470 %	339,23	288,35	4.859.469,75	0,00	2.302,31	55.841,33	55,84 %	32.980.590,75	799.927.052,25	32.980.590,75	32.980.590,75	0,00
25/04/2005	2,32480 %	345,41	293,60	4.947.998,25	0,00	2.111,73	58.143,64	58,14 %	30.250.532,25	832.907.643,00	30.250.532,25	30.250.532,25	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 14325													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338177001													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/01/2005	2,32690 %	369,79	314,32	5.297.241,75	0,00	2.794,46	60.255,37	60,26 %	40.030.639,50	863.158.175,25	40.030.639,50	40.030.639,50	0,00
25/10/2004	2,30150 %	373,34	317,34	5.348.095,50	0,00	2.014,80	63.049,83	63,05 %	28.862.010,00	903.188.814,75	28.862.010,00	28.862.010,00	0,00
26/07/2004	2,23970 %	377,63	320,99	5.409.549,75	0,00	2.564,17	65.064,63	65,06 %	36.731.735,25	932.050.824,75	36.731.735,25	36.731.735,25	0,00
26/04/2004	2,25590 %	394,65	335,45	5.653.361,25	0,00	2.540,11	67.628,80	67,63 %	36.387.075,75	968.782.560,00	36.387.075,75	36.387.075,75	0,00
26/01/2004	2,33190 %	426,26	362,32	6.106.174,50	0,00	3.150,38	70.168,91	70,17 %	45.129.193,50	1.005.169.635,75	45.129.193,50	45.129.193,50	0,00
27/10/2003	2,30760 %	451,48	383,76	6.467.451,00	0,00	2.650,28	73.319,29	73,32 %	37.965.261,00	1.050.298.829,25	37.965.261,00	37.965.261,00	0,00
25/07/2003	2,73950 %	538,45	457,68	7.713.296,25	0,00	2.867,28	75.969,57	75,97 %	41.073.786,00	1.088.264.090,25	41.073.786,00	41.073.786,00	0,00
25/04/2003	3,01430 %	595,22	595,22	8.526.515,42	0,00	3.066,31	78.836,85	78,84 %	43.924.920,44	1.129.337.846,56	43.924.920,44	43.924.920,44	0,00
27/01/2003	3,44720 %	754,35	754,35	10.806.054,02	0,00	3.067,90	81.903,16	81,90 %	43.947.628,38	1.173.262.798,97	43.947.628,38	43.947.628,38	0,00
25/10/2002	3,60130 %	796,85	796,85	11.414.922,09	0,00	2.814,70	84.971,06	84,97 %	40.320.537,53	1.217.210.427,35	40.320.537,53	40.320.537,53	0,00
25/07/2002	3,59120 %	812,37	812,37	11.637.271,30	0,00	2.947,90	87.785,76	87,79 %	42.228.650,15	1.257.530.964,88	42.228.650,15	42.228.650,15	0,00
25/04/2002	3,55980 %	824,83	824,83	11.815.714,13	0,00	3.236,53	90.733,66	90,73 %	46.363.344,03	1.299.759.615,03	46.363.344,03	46.363.344,03	0,00
25/01/2002	3,78080 %	927,74	927,74	13.289.903,58	0,00	3.382,63	93.970,19	93,97 %	48.456.175,26	1.346.122.959,06	48.456.175,26	48.456.175,26	0,00
25/10/2001	4,70140 %	1.339,58	1.339,58	19.189.440,33	0,00	2.647,18	97.352,82	97,35 %	37.920.865,68	1.394.579.134,32	37.920.865,68	37.920.865,68	0,00
13/07/2001							100.000,00			1.432.500.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 675													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338177019													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/10/2011	2,03590 %	507,58	411,14	342.616,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,76720 %	440,59	356,88	297.398,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,44480 %	360,21	291,77	243.141,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2011	1,44480 %	364,17	294,98	245.814,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2010	1,30180 %	324,56	262,89	219.078,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	1,05850 %	263,90	213,76	178.132,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,08690 %	270,98	219,49	182.911,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2010	1,14870 %	286,39	231,98	193.313,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,34540 %	335,43	275,05	226.415,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	1,83110 %	456,52	374,35	308.151,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,69090 %	670,88	550,12	452.844,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,39490 %	1.345,03	1.102,92	907.895,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,43750 %	1.355,65	1.111,63	915.063,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	5,30160 %	1.365,34	1.119,58	921.604,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2008	4,75310 %	1.185,02	971,72	799.888,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2008	5,09990 %	1.285,45	1.054,07	867.678,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2007	4,69330 %	1.182,97	970,04	798.504,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2007	4,45300 %	1.110,20	910,36	749.385,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2007	4,21470 %	1.039,24	852,18	701.487,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2007	3,98050 %	1.003,30	822,71	677.227,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2006	3,57290 %	890,78	757,16	601.276,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2006	3,22320 %	812,42	690,56	548.383,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2006	2,96460 %	731,00	621,35	493.425,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2006	2,62190 %	660,86	561,73	446.080,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2005	2,55800 %	637,75	542,09	430.481,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2005	2,56820 %	647,33	550,23	436.947,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2005	2,57830 %	635,75	540,39	429.131,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 3, F.T.H

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 675													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338177019													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
25/01/2005	2,58030 %	650,38	552,82	439.006,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2004	2,55500 %	637,00	541,45	429.975,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2004	2,49320 %	621,59	528,35	419.573,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2004	2,50940 %	625,63	531,79	422.300,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2004	2,58540 %	644,58	547,89	435.091,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2003	2,56110 %	659,57	560,63	445.209,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2003	2,99300 %	746,20	634,27	503.685,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2003	3,26780 %	787,85	787,85	531.800,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/01/2003	3,70070 %	953,06	953,06	643.313,47	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2002	3,85480 %	971,62	971,62	655.844,05	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/07/2002	3,84470 %	958,54	958,54	647.015,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/04/2002	3,81320 %	940,24	940,24	634.662,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/01/2002	4,03430 %	1.016,86	1.016,86	686.383,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/10/2001	4,95490 %	1.411,81	1.411,81	952.969,81	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	67.500.000,00	0,00	0,00	0,00
13/07/2001							100.000,00			67.500.000,00			



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

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.20	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	2.42	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	
BONOS SERIE A / SERIES A BONDS (ISIN : ES0338177001)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	5.53	4.36	4.17	3.42	2.92	2.56	2.28	2.07	
Amortización Final / Final maturity	25/04/2024	26/07/2021	25/01/2021	25/04/2019	25/04/2018	26/07/2017	25/10/2016	26/07/2016	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	5.02	3.99	3.83	3.17	2.70	2.38	2.11	1.93	
Amortización Final / Final maturity	27/01/2020	25/04/2018	25/01/2018	25/01/2017	25/04/2016	26/10/2015	27/04/2015	26/01/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0338177019)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	15.59	11.73	11.20	9.10	7.79	6.90	6.23	5.70	
Amortización Final / Final maturity	28/07/2031	28/07/2025	25/10/2024	26/07/2022	25/01/2021	25/10/2019	25/01/2019	26/07/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	8.38	6.59	6.34	5.33	4.57	4.06	3.56	3.30	
Amortización Final / Final maturity	27/01/2020	25/04/2018	25/01/2018	25/01/2017	25/04/2016	26/10/2015	27/04/2015	26/01/2015	

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 - 0,2148%, Tasa Recuperación Morosidad - 98,6273%, Tasa Fallidos - 0,0048%, Tasa Recuperación Fallidos - 0,6288%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,2148%, Delinquency Recoveries Rate - 98,6273%, Default Rate - 0,0048% and Default Recoveries Rate - 0,6288%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa Hipotecario 3, Fondo de Titulización Hipotecario, contenidas en las 72 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6937870 a OK6937941, ambas inclusive, más esta hoja número OK6937942, 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.