

FonCaixa Hipotecario 5, 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

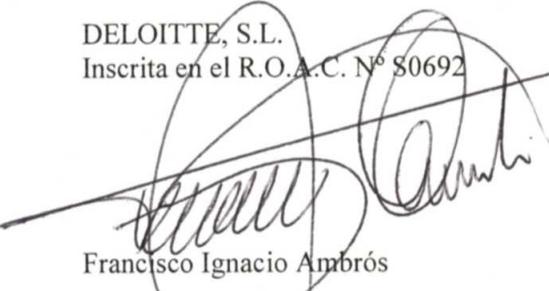
Al Consejo de Administración de
GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa Hipotecario 5, 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 5, 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. Nº 80692


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05000
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 5, 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		177.295	197.939	PASIVO NO CORRIENTE		190.062	211.424
Activos financieros a largo plazo		177.295	197.939	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		190.062	211.424
Derechos de crédito	4	177.295	197.939	Obligaciones y otros valores negociables.	7	182.880	205.495
Participaciones hipotecarias		176.185	197.939	Series no subordinadas		167.880	190.495
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		15.000	15.000
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		-	-
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	7.182	5.929
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		7.182	5.929
Activos dudosos		1.110	-	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		15.506	17.439
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		15.166	17.082
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	2	2
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	14.823	16.680
				Series no subordinadas		14.100	16.129
				Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		21.091	24.995	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		723	551
Activos financieros a corto plazo		14.596	17.399	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	14.596	17.399	Deudas con entidades de crédito	6	-	2
Participaciones hipotecarias		14.105	16.132	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	2
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	12	341	398
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		341	398
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		340	357
Bonos de titulación		-	-	Comisiones		340	357
Activos dudosos		132	925	Comisión sociedad gestora	1	21	24
Correcciones de valor por deterioro de activos		(102)	(91)	Comisión administrador	1	4	5
Intereses y gastos devengados no vencidos		458	433	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	313	326
Intereses vencidos e impagados	3	-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		2	2
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(7.182)	(5.929)
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	12	(7.182)	(5.929)
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	6.495	7.596				
Tesorería		6.495	7.596				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		198.386	222.934	TOTAL PASIVO		198.386	222.934

(*) 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 5, 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		5.518	6.440
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	5.469	6.407
Otros activos financieros	5	49	33
Intereses y cargas asimilados		(3.163)	(2.212)
Obligaciones y otros valores negociables.	7	(3.163)	(2.212)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(1.022)	(2.758)
MARGEN DE INTERESES		1.333	1.470
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyC		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(1.322)	(1.407)
Servicios exteriores		(22)	(10)
Servicios de profesionales independientes	10	(22)	(10)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.300)	(1.397)
Comisión de Sociedad gestora	1	(103)	(117)
Comisión administración	1	(20)	(22)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados	3-f, 6	(1.168)	(1.248)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		(9)	(10)
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(11)	(63)
Deterioro neto de valores representativos de deuda:		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito:		(11)	(63)
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 5, 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	77	(729)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.417	844
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.439	6.737
Intereses pagados por valores de titulización	(2.992)	(2.149)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.079)	(3.777)
Intereses cobrados de inversiones financieras	49	33
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.319)	(1.577)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(106)	(119)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(21)	(23)
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	(1.183)	(1.425)
Otras comisiones	(9)	(10)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(21)	4
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	17
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(21)	(13)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1.178)	(473)
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	(1.178)	(473)
Cobros por amortización de derechos de crédito	23.467	27.289
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(24.645)	(27.762)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.101)	(1.202)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	7.596	8.798
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6.495	7.596

(*) 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 5, 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	(2.275)	(2.493)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.275)	(2.493)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.022	2.758
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.253	(265)
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 5, Fondo de Titulización Hipotecario

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa Hipotecario 5, Fondo de Titulización Hipotecario (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 15 de octubre de 2002, 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 participaciones hipotecarias – 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 600.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 18 de octubre de 2002, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por GestCaixa, 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 0,05% 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 103 miles de euros (117 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 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 20 miles de euros (22 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

A fecha 13 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" bajó la calificación de la deuda de CaixaBank a corto y largo plazo a F2 y A-, respectivamente.

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. 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 15 de octubre de 2002 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	225.165	16.004	241.169
Amortización de principal	-	(18.395)	(18.395)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(8.703)	(8.703)
Trasposos a activo corriente	(27.226)	27.226	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	197.939	16.132	214.071
Amortización de principal	-	(18.714)	(18.714)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(5.067)	(5.067)
Trasposos a activo corriente	(21.754)	21.754	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	176.185	14.105	190.290

- (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 2,70% (2,99% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 2,98% y el mínimo 2,51%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 5.457 miles de euros (6.348 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 9 miles de euros en concepto de intereses de demora (8 miles de euros en el ejercicio 2010) y 3 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (51 miles de euros en el ejercicio 2010).

El detalle del principal pendiente de amortizar no vencido 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	493	972	1.745	7.944	29.432	150.933

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>	1.229	915
<i>Intereses (1)</i>	13	10
Total	1.242	925

- (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	915
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-
Recuperación en efectivo	(564)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	878
Saldo al cierre del ejercicio	1.229

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	(91)	(3)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(29)	(118)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	18	47
Utilizaciones	-	1
Saldos al cierre del ejercicio	(102)	(91)

Durante el ejercicio 2011 no se recuperaron activos fallidos o sus garantías (46 miles 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 ganancia adjuntas 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 60.000 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 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 49 y 33 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.

6. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con CaixaBank un contrato de Crédito Subordinado con las siguientes características:

- a) Importe: El importe máximo del Crédito Subordinado en cada momento se determinará de acuerdo con las siguientes reglas:
- Durante los tres primeros años de vigencia del Crédito Subordinado, el importe máximo será de 9.000 miles de euros, que supone el 1,50 % del Saldo Inicial de los activos cedidos. El citado Importe Inicial puede verse minorado previa autorización de las Agencias de Calificación, las cuales determinarán el nuevo importe máximo del Crédito Subordinado.
 - Una vez transcurrido el plazo de tres años, el nuevo importe máximo del Crédito será igual a la menor de las siguientes cantidades:
 - (a) el 1,50% del Saldo Inicial de los activos cedidos, o
 - (b) el 3% del Saldo Vivo Pendiente de Amortizar de los activos cedidos más el 50 % del saldo vivo de los activos cedidos con morosidad superior a 90 días.

El Crédito Subordinado dejará de amortizarse cuando suponga un 0,50% del Saldo Inicial de los activos cedidos (3.000 miles de euros).

- b) Funcionamiento: El Crédito devengará un interés nominal anual, variable y pagadero trimestralmente para cada periodo de devengo de intereses, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente más un margen del 40 puntos básicos y una comisión de no disponibilidad del 0,10 % nominal anual calculada sobre la media de las cantidades no dispuestas y liquidable en las Fechas de Pago.

Adicionalmente, el Crédito Subordinado devengará una remuneración variable que consistirá en la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los activos cedidos agrupados en el Fondo y los gastos del Fondo netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas (véase Nota 3-f).

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el crédito subordinado ha devengado unos intereses de 1.168 y 1.248 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la remuneración variable, los cuales se encuentran registrados, por su carácter contingente, en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Comisión Variable – Resultados realizados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 313 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2011.

El Crédito Subordinado está destinado a permitir al Fondo atender sus obligaciones de pago establecidas en orden de prelación de pagos de la manera en que se detalla en el folleto de Emisión del Fondo.

A 31 de diciembre de 2011 el Fondo mantiene un saldo no dispuesto por importe de 6.542 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, no se ha dispuesto del crédito subordinado para atender al cumplimiento de las obligaciones de pago detalladas en el folleto.

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 disponible del crédito subordinado resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo disponible Crédito Subordinado
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7.132	7.132	7.596
Saldos a 17 de enero de 2011	6.853	6.853	6.853
Saldos a 15 de abril de 2011	6.648	6.648	6.648
Saldos a 15 de julio de 2011	6.556	6.556	6.556
Saldos a 17 de octubre de 2011	6.542	6.542	6.542
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.542	6.542	6.495

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	28.955	543.242
Cobros por amortizaciones ordinarias	11.616	196.771
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.825	211.695
Cobros por intereses ordinarios	5.433	132.792
Cobros por intereses previamente impagados	6	27
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	26	89
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	49	1.868
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	30.056	544.343
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	24.645	403.020
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	2.742	87.179
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	250	4.004
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	-	405
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	28
Otros pagos del período	2.419	49.706

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	6,37
Tasa Fallidos	0,00%	Bono B	15,75
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%		
Tasa Amortización Anticipada	10,00%		
CLTV Medio Ponderado	61,39%		
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,64%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	71,38%	Bono A	5,52
Tasa Fallidos	0,00%	Bono B	9,38
Tasa Recuperación Fallidos	100,00%		
Tasa Amortización Anticipada	2,34%		
CLTV Medio Ponderado	43,16%		

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 18 de octubre de 2002, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A, constituida por 5.850 bonos (585.000 miles de euros), y serie B, constituida por 150 bonos (15.000 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 (15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 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 para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 15 de octubre del 2032. 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, 600.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

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

Serie A	Modificación calificación a 'Aa2' Moody's Financial Services	23 febrero 2012
----------------	--	-----------------

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

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	218.384	16.003	15.000	-	249.387
Amortización de 15 de enero de 2010	-	(8.847)	-	-	(8.847)
Amortización de 15 de abril de 2010	-	(6.464)	-	-	(6.464)
Amortización de 15 de julio de 2010	-	(7.032)	-	-	(7.032)
Amortización de 15 de octubre de 2010	-	(5.420)	-	-	(5.420)
Traspasos a pasivo corriente	(27.889)	27.889	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	190.495	16.129	15.000	-	221.624
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(8.399)	-	-	(8.399)
Amortización de 15 de abril de 2011	-	(6.209)	-	-	(6.209)
Amortización de 15 de julio de 2011	-	(5.030)	-	-	(5.030)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(5.006)	-	-	(5.006)
Traspasos a pasivo corriente	(22.615)	22.615	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	167.880	14.100	15.000	-	196.980

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,53% y 0,94%, respectivamente, para la serie A y del 1,78% y 2,04%, respectivamente, para la serie B. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 3.163 y 2.212 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, 723 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	14.100	12.869	13.639	26.379	56.581	73.412

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	(5.929)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(1.253)
Saldos al cierre del ejercicio	(7.182)

10. Otros gastos de explotación

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

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

11. Situación fiscal

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

12. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, 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 nocional de la permuta será, en cada fecha de liquidación, la media diaria del Saldo Pendiente de vencer de los Activos Cedidos al corriente de pago y el Saldo Pendiente de vencer de los Activos Cedidos que tengan impago igual o inferior a noventa días, durante los tres meses naturales anteriores a la fecha de liquidación en curso.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 1.022 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – otros pasivos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias (2.758 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>	(7.182)	(5.929)
Importe transferido a resultados no liquidado	(341)	(398)
	(7.523)	(6.327)

13. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,6419%	Importe Inicial	9.000.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	71,3847%	Importe Mínimo	3.000.000,00
Tasa Fallidos	0,0000%	Importe Requerido Actual	6.542.313,12
Tasa Recuperación Fallidos	100,0000%	Importe Actual	6.542.313,12
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	8.219	Número Operaciones	4.253
Principal Pendiente	600.004.348,65	Principal pendiente no vencido	191.449.250,43
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	31,91%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,92%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	2,98%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	277,169	Vida Residual Media Ponderada (meses)	179,06
		Amortización Anticipada - TAA	2,34%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,77%		
Vida Final Estimada Anticipada	15/01/2021	Margen	0,65%

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, F.T.H
Número de registro del Fondo: 3940
NIF Fondo: V-62986575
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
NIF Gestora: A-58481227
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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	177.295	1008	197.939
I. Activos financieros a largo plazo	0010	177.295	1010	197.939
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	177.295	1200	197.939
2.1 Participaciones hipotecarias	0201	176.185	1201	197.939
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	1.110	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 5, 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	21.091	1270	24.995
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	14.596	1290	17.399
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	14.596	1400	17.399
3.1 Participaciones hipotecarias	0401	14.105	1401	16.132
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	132	1420	925
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-102	1421	-91
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	458	1422	433
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	3	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	6.495	1460	7.596
1. Tesorería	0461	6.495	1461	7.596
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	198.386	1500	222.934

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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	190.062	1650	211.424
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	190.062	1700	211.424
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	182.880	1710	205.495
1.1 Series no subordinadas	0711	167.880	1711	190.495
1.2 Series subordinadas	0712	15.000	1712	15.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721		1721	
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	7.182	1730	5.929
3.1 Derivados de cobertura	0731	7.182	1731	5.929
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	15.506	1760	17.439
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	15.166	1800	17.082
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	2
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	14.823	1820	16.680
2.1 Series no subordinadas	0821	14.100	1821	16.129
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	723	1824	551
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	2
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	2
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	341	1840	398
4.1 Derivados de cobertura	0841	341	1841	398
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	340	1900	357
1. Comisiones	0910	340	1910	357
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	21	1911	24
1.2 Comisión administrador	0912	4	1912	5
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	313	1914	326
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916	2	1916	2
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	-7.182	1930	-5.929
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-7.182	1950	-5.929
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	198.386	2000	222.934

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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	2.840	1100	2.859	2100	5.518	3100	6.440
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	2.813	1120	2.844	2120	5.469	3120	6.407
1.3 Otros activos financieros	0130	27	1130	15	2130	49	3130	33
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-1.780	1200	-1.208	2200	-3.163	3200	-2.212
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-1.780	1210	-1.208	2210	-3.163	3210	-2.212
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220		1220		2220		3220	
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-417	1240	-910	2240	-1.022	3240	-2.758
A) MARGEN DE INTERESES	0250	643	1250	741	2250	1.333	3250	1.470
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	-631	1600	-680	2600	-1.322	3600	-1.407
7.1 Servicios exteriores	0610	-13	1610	-7	2610	-22	3610	-10
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-13	1611	-7	2611	-22	3611	-10
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	-618	1630	-673	2630	-1.300	3630	-1.397
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-52	1631	-57	2631	-103	3631	-117
7.3.2 Comisión administrador	0632	-10	1632	-11	2632	-20	3632	-22
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633		3633	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-552	1634	-600	2634	-1.168	3634	-1.248
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	-4	1636	-5	2636	-9	3636	-10
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-12	1700	-61	2700	-11	3700	-63
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-12	1720	-61	2720	-11	3720	-63
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 5, 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	77	9000	-729
---	-------------	-----------	-------------	-------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.417	9100	844
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	5.439	9110	6.737
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-2.992	9120	-2.149
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-1.079	9130	-3.777
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	49	9140	33
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-1.319	9200	-1.577
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-106	9210	-119
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-21	9220	-23
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230		9230	
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-1.183	9240	-1.425
2.5 Otras comisiones	8250	-9	9250	-10

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	-21	9300	4
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310	17
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	-21	9330	-13

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-1.178	9350	-473
---	-------------	---------------	-------------	-------------

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	-1.178	9600	-473
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	23.467	9610	27.289
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-24.645	9630	-27.762

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

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-1.101	9800	-1.202
---	-------------	---------------	-------------	---------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	7.596	9900	8.798
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	6.495	9990	7.596

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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	-2.275	7110	-2.493
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-2.275	7120	-2.493
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.022	7122	2.758
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	1.253	7140	-265
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 5, 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 15/10/2002			
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	4.253	0030	191.519	0060	4.596	0090	214.986	0120	8.219	0150	600.004
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	4.253	0050	191.519	0080	4.596	0110	214.986	0140	8.219	0170	600.004

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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		Situación	
	31/12/2011		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	-18.714	0210	-18.395
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-4.753	0211	-8.902
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-408.534	0212	-385.067
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	191.519	0214	214.986
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,43	0215	3,98

(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 5, 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	9	0710	2	0720	1	0730	3	0740	535	0750	538
De 1 a 3 meses	0701	2	0711	2	0721	2	0731	4	0741	249	0751	253
De 3 a 6 meses	0703	4	0713	3	0723	2	0733	5	0743	218	0753	223
De 6 a 9 meses	0704	2	0714	0	0724	0	0734	0	0744	247	0754	247
De 9 a 12 meses	0705	3	0715	14	0725	8	0735	22	0745	320	0755	342
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	5	0718	48	0728	53	0738	101	0748	379	0758	480
Total	0709	25	0719	69	0729	66	0739	135	0749	1.948	0759	2.083

(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	9	0782	2	0792	1	0802	3	0812	535	0822	538	0832	2.243	0842	24,08		
De 1 a 3 meses	0773	2	0783	2	0793	2	0803	4	0813	249	0823	253	0833	999	0843	25,45		
De 3 a 6 meses	0774	4	0784	3	0794	2	0804	5	0814	218	0824	223	0834	788	1854	788	28,44	
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	0	0795	0	0805	0	0815	247	0825	247	0835	407	1855	407	60,88	
De 9 a 12 meses	0776	3	0786	14	0796	8	0806	22	0816	320	0826	342	0836	1.132	1856	1.132	30,23	
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0,00	
Más de 2 años	0778	5	0788	48	0798	53	0808	101	0818	379	0828	480	0838	1.416	1858	1.416	34,02	
Total	0779	25	0789	69	0799	66	0809	135	0819	1.948	0829	2.083	0839	6.985	0859	3.743	0849	29,92

(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 5, 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	0,64	0868	0,00	0904	0,00	0922	0,43	0940	0,00	0976	100,00	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 5, 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 15/10/2002			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	140	1310	493	1320	177	1330	961	1340	14	1350	1.253
Entre 1 y 2 años	1301	95	1311	972	1321	152	1331	1.408	1341	25	1351	4.003
Entre 2 y 3 años	1302	111	1312	1.745	1322	106	1332	1.699	1342	19	1352	7.305
Entre 3 y 5 años	1303	377	1313	7.944	1323	230	1333	5.303	1343	114	1353	13.491
Entre 5 y 10 años	1304	880	1314	29.432	1324	807	1334	25.935	1344	609	1354	71.915
Superior a 10 años	1305	2.650	1315	150.933	1325	3.124	1335	179.679	1345	7.438	1355	502.037
Total	1306	4.253	1316	191.519	1326	4.596	1336	214.985	1346	8.219	1356	600.004
Vida residual media ponderada (años)	1307	14,92			1327	15,54			1347	23,1		

(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 15/10/2002			
	Años				Años				Años			
Antigüedad media ponderada	0630	10,40			0632	9,39			0634	3,40		

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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 (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 15/10/2002			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0338198007	A	5.850	31.108	181.980	5,52	5.850	35.320	206.625	5,05	5.850	100.000	585.000	6,37
ES0338198015	B	150	100.000	15.000	9,38	150	100.000	15.000	8,88	150	100.000	15.000	15,75
Total		8006	6.000	8025	196.980	8045	6.000	8065	221.625	8085	6.000	8105	600.000

(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 5, 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
ES0338198007	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,150	1,746	365	76	662		181.980		181.980	
ES0338198015	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,400	1,999	365	76	62		15.000		15.000	
Total										9228	724	9105	
										9085	196.980	9095	
												9115	196.980
													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 5, 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 C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0338198007	A	15/10/2032	24.645	403.020	2.742	87.179	27.762	378.375	1.978	84.437
ES0338198015	B	15/10/2032	0	0	250	4.004	0	0	171	3.754
Total			7305	24.645	7315	403.020	7325	2.992	7335	91.183
			7345	27.762	7355	378.375	7365	2.149	7375	88.191

- (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 5, 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
ES0338198007	A	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0338198007	A	16/09/2010	FCH	AAAsf	AAA	AAA
ES0338198015	B	16/09/2010	MDY	A1(sf)	A1	A2
ES0338198015	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 5, 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	6.542	1010	7.132
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,42	1020	3,32
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,22	1040	1,34
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	92,39	1120	93,23
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 5, 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	982	0200	655	0300	0,51	0400	0,30	1120	0,53		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	247	0210	259	0310	0,13	0410	0,12	1130	0,01		
Total Morosos					0120	1.229	0220	914	0320	0,64	0420	0,42	1140	0,54	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	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00		
Total Fallidos					0150	0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00	1290	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, 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
ES0338198007				
ES0338198015				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0338198007				
ES0338198015				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0,00	0532	0552
				0572 V.3.3. (pág 129)
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.

No Reducción del FdR > No se está llevando a cabo la no reducción del Fondo de Reserva en una fecha de pago determinada, aunque se den el resto de condiciones para su reducción, en la medida que no se han activado los condicionantes del apartado "V.3.3.", de la página 134, del folleto de emisión. La gestora no prevé, dada la situación de los límites, que se vayan a activar en el próximo semestre.

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 5, 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 15/10/2002			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	1.015	0426	33.591	0452	1.077	0478	37.550	0504	1.793	0530	97.002
Aragón	0401	6	0427	251	0453	7	0479	294	0505	14	0531	785
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506	0	0532	0
Baleares	0403	86	0429	4.759	0455	94	0481	5.357	0507	151	0533	12.574
Canarias	0404	99	0430	4.866	0456	106	0482	5.368	0508	180	0534	13.095
Cantabria	0405	29	0431	1.089	0457	30	0483	1.198	0509	50	0535	3.360
Castilla-León	0406	113	0432	4.236	0458	126	0484	4.977	0510	233	0536	14.509
Castilla La Mancha	0407	187	0433	7.408	0459	200	0485	8.243	0511	336	0537	21.371
Cataluña	0408	1.178	0434	61.717	0460	1.273	0486	68.957	0512	2.343	0538	190.341
Ceuta	0409	13	0435	704	0461	14	0487	816	0513	22	0539	1.912
Extremadura	0410	70	0436	2.420	0462	75	0488	2.730	0514	139	0540	7.465
Galicia	0411	102	0437	3.564	0463	111	0489	4.032	0515	191	0541	11.149
Madrid	0412	902	0438	47.945	0464	1.005	0490	54.498	0516	1.895	0542	169.756
Melilla	0413	2	0439	99	0465	2	0491	111	0517	2	0543	167
Murcia	0414	114	0440	4.682	0466	118	0492	5.059	0518	201	0544	11.990
Navarra	0415	11	0441	435	0467	12	0493	506	0519	20	0545	1.520
La Rioja	0416	8	0442	618	0468	9	0494	731	0520	14	0546	1.471
Comunidad Valenciana	0417	261	0443	10.684	0469	275	0495	11.780	0521	504	0547	31.392
País Vasco	0418	57	0444	2.451	0470	62	0496	2.779	0522	131	0548	10.145
Total España	0419	4.253	0445	191.519	0471	4.596	0497	214.986	0523	8.219	0549	600.004
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	4.253	0450	191.519	0475	4.596	0501	214.986	0527	8.219	0553	600.004

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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 15/10/2002						
	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	4.253	0577	0583	191.519	0600	4.596	0606	0611	214.986	0620	8.219	0626	0631	600.004
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	4.253		0588	191.519	0605	4.596		0616	214.986	0625	8.219		0636	600.004

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 15/10/2002			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	2.326	1110	80.322	1120	2.102	1130	64.974	1140	1.634	1150	72.916
40% - 60%	1101	1.507	1111	85.466	1121	1.695	1131	98.924	1141	2.272	1151	169.836
60% - 80%	1102	418	1112	25.645	1122	798	1132	51.073	1142	4.313	1152	357.252
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%	1104	2	1114	86	1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126	1	1136	15	1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	4.253	1118	191.519	1128	4.596	1138	214.986	1148	8.219	1158	600.004
Media ponderada (%)			1119	43,16			1139	48,32			1159	61,36

(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 5, 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	2.276		106.621		0,93		2,77	
I.R.P.H. CAJAS	1.473		64.349		0,15		3,39	
MIBOR (IND.OFIC)	9		443		0,94		2,95	
MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	495		20.106		0,97		2,80	
Total	1405	4.253	1415	191.519	1425	0,67	1435	2,98

(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 5, 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 15/10/2002			
	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	4	1523	332	1544	403	1565	25.600	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	623	1524	31.120	1545	2.534	1566	113.640	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	1.597	1525	74.615	1546	308	1567	14.439	1588		1609	
3% - 3,49%	1505	1.316	1526	55.135	1547	1.233	1568	55.693	1589	29	1610	2.648
3,5% - 3,99%	1506	685	1527	29.215	1548	118	1569	5.614	1590	219	1611	26.385
4% - 4,49%	1507	28	1528	1.101	1549		1570		1591	518	1612	42.939
4,5% - 4,99%	1508		1529		1550		1571		1592	1.816	1613	148.909
5% - 5,49%	1509		1530		1551		1572		1593	4.493	1614	304.620
5,5% - 5,99%	1510		1531		1552		1573		1594	884	1615	56.859
6% - 6,49%	1511		1532		1553		1574		1595	243	1616	16.345
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	16	1617	1.273
7% - 7,49%	1513		1534		1555		1576		1597	1	1618	26
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598		1619	
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	4.253	1541	191.518	1562	4.596	1583	214.986	1604	8.219	1625	600.004
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,98			9584	2,50			1626	4,92
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,74			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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 15/10/2002		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,26		2030	1,17		2060	0,59	
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 5, 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

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 15/10/2002

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	6.000	3060		3110	196.980	3170	6.000	3230		3250	600.000
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	6.000			3160	196.980	3220	6.000			3300	600.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, 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
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	2	0,04703	59.771,21	0,03122	2,386363	0,721840	2,245000	3,500000	122,558376	18/03/2022	44,740262
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	2	0,04703	63.058,50	0,03294	3,729799	0,500000	3,500000	4,000000	97,731396	21/02/2020	22,389900
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	2	0,04703	15.019,10	0,00784	2,397930	0,829200	2,295000	3,000000	17,556379	17/06/2013	6,228871
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	3	0,07054	88.995,69	0,04649	3,089481	0,867510	2,824000	3,750000	109,657795	18/02/2021	16,900468
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	6	0,14108	289.922,72	0,15144	2,924889	0,608667	2,418000	3,405000	150,434156	13/07/2024	49,406287
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	10	0,23513	429.492,25	0,22434	3,611924	0,700540	3,250000	4,059000	150,090340	03/07/2024	30,726415
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	21	0,49377	800.484,90	0,41812	2,790007	0,588309	2,068000	3,500000	161,967437	29/06/2025	43,520430
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	72	1,69292	3.955.884,55	2,06628	3,420002	0,545154	2,168000	4,059000	180,881810	26/01/2027	43,735080
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	150	3,52692	10.188.991,59	5,32203	3,020730	0,485963	2,050000	4,059000	190,535615	16/11/2027	41,244210
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	174	4,09123	9.512.358,69	4,96861	3,481897	0,345944	2,418000	4,059000	182,107102	04/03/2027	40,559234
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	939	22,07853	41.446.644,30	21,64889	2,984708	0,631685	2,050000	4,194000	179,786938	24/12/2026	43,434166
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	1.663	39,10181	70.280.039,99	36,70949	2,998164	0,728808	1,918000	4,059000	174,955714	30/07/2026	43,740774
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	1.209	28,42699	54.318.586,94	28,37232	2,832113	0,739303	1,950000	4,090000	181,930475	27/02/2027	43,115569
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:			45.015,11		3,010600	0,676035			150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:			33,34		1,918000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:			354.732,76		4,194000	2,000000			247,030801	01/08/2032	120,086121

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	4	0,09405	331.957,86	0,17339	1,947691	0,852487	1,918000	1,970000	133,075026	01/02/2023	44,048978
02.00 02.49	623	14,64848	31.106.762,56	16,24805	2,343187	0,881853	2,020000	2,495000	175,862051	26/08/2026	42,286543
02.50 02.99	1.597	37,54996	74.598.805,89	38,96532	2,819034	0,786410	2,518000	2,997000	178,172750	05/11/2026	42,901572
03.00 03.49	1.316	30,94286	55.098.618,24	28,77975	3,185598	0,639794	3,000000	3,494000	179,680847	21/12/2026	43,902033
03.50 03.99	685	16,10628	29.211.702,83	15,25820	3,668649	0,235825	3,500000	3,971000	184,125496	05/05/2027	43,416540
04.00 04.49	28	0,65836	1.101.403,05	0,57530	4,069155	0,500000	4,000000	4,194000	177,186292	06/10/2026	41,534255
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:			45.015,11		3,010600	0,676035			150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:			33,34		1,918000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:			354.732,76		4,194000	2,000000			247,030801	01/08/2032	120,086121

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	189	4,44392	736.210,19	0,38455	2,942837	0,655376	2,220000	3,809000	39,995636	01/05/2015	3,274393
005.00 009.99	198	4,65554	2.509.533,64	1,31081	2,953121	0,752416	2,126000	3,944000	75,557033	17/04/2018	7,925175
010.00 014.99	225	5,29038	4.906.056,38	2,56259	2,964892	0,714339	2,126000	3,971000	91,872835	27/08/2019	12,790165
015.00 019.99	297	6,98331	9.132.962,09	4,77044	2,989482	0,711186	1,970000	4,059000	129,732463	22/10/2022	17,705673
020.00 024.99	355	8,34705	13.841.961,18	7,23009	2,996475	0,678829	2,026000	4,124000	152,637076	18/09/2024	22,638112
025.00 029.99	352	8,27651	15.360.780,05	8,02342	2,935141	0,704252	2,050000	4,059000	155,048149	01/12/2024	27,425991
030.00 034.99	329	7,73572	15.191.110,53	7,93480	2,957785	0,646037	2,020000	4,194000	164,918863	27/09/2025	32,520666
035.00 039.99	325	7,64166	15.385.681,83	8,03643	2,987857	0,688482	1,950000	4,090000	167,150007	04/12/2025	37,581764
040.00 044.99	316	7,43005	16.799.742,37	8,77504	2,983562	0,695233	2,020000	4,059000	179,608116	18/12/2026	42,520171
045.00 049.99	404	9,49918	21.491.228,24	11,22555	3,001116	0,677307	2,168000	4,059000	181,992393	01/03/2027	47,575485
050.00 054.99	357	8,39407	21.055.639,92	10,99803	2,975218	0,647273	1,918000	4,059000	199,434174	13/08/2028	52,475690
055.00 059.99	415	9,75782	24.993.718,04	13,05501	2,973179	0,682842	1,968000	4,059000	207,450932	14/04/2029	57,206048
060.00 064.99	310	7,28897	19.606.453,20	10,24107	3,018685	0,645235	2,170000	4,059000	221,318624	10/06/2030	61,961678
065.00 069.99	122	2,86856	7.196.505,65	3,75896	3,037721	0,613134	2,170000	3,809000	212,521092	15/09/2029	67,129960
070.00 074.99	45	1,05808	2.447.197,63	1,27825	2,972790	0,634655	2,268000	3,809000	210,556908	17/07/2029	71,998351
075.00 079.99	12	0,28215	708.372,18	0,37001	2,817873	0,629346	2,276000	3,794000	196,516705	16/05/2028	77,206212
105.00 109.99	1	0,02351	73.467,00	0,03837	2,418000	1,000000	2,418000	2,418000	236,024641	01/09/2031	107,639533



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 Maximun	Meses Months	Fecha Date	
120.00	124.99	1	0,02351	12.630,31	0,00660	3,144000	1,000000	3,144000	3,144000	54,012320	01/07/2016	120,086121
Total Cartera/Total		4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:				45.015,11		3,010600	0,676035			150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:				33,34		1,918000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:				354.732,76		4,194000	2,000000			247,030801	01/08/2032	120,086121

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	2.752	64,70727	75.353.331,02	39,35943	3,046828	0,675706	1,970000	4,124000	145,829449	24/02/2024	37,232446
50,000.00	99,999.99	1.264	29,72020	86.207.488,43	45,02890	2,959998	0,681695	1,918000	4,194000	196,728516	22/05/2028	46,593664
100,000.00	149,999.99	202	4,74959	23.277.945,88	12,15881	2,918979	0,653702	1,950000	3,874000	211,646080	19/08/2029	48,176811
150,000.00	199,999.99	25	0,58782	4.205.243,46	2,19653	2,729434	0,671062	2,170000	3,874000	210,400553	13/07/2029	49,567467
200,000.00	249,999.99	7	0,16459	1.533.838,01	0,80117	2,619349	0,637053	2,250000	3,195000	215,117528	03/12/2029	50,179175
250,000.00	299,999.99	2	0,04703	516.670,87	0,26987	2,809393	0,375296	2,674000	2,945000	215,503644	15/12/2029	55,080697
350,000.00	399,999.99	1	0,02351	354.732,76	0,18529	3,794000	0,500000	3,794000	3,794000	223,014374	01/08/2030	16,200737
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000								
Media Ponderada / Weighted Average:						2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:			45.015,11			3,010600	0,676035			150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:			33,34			1,918000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:			354.732,76			4,194000	2,000000			247,030801	01/08/2032	120,086121

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011 Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	1.473	34,63438	64.321.663,83	33,59724	3,391618	0,150159	2,545000	4,194000	187,682681	21/08/2027	44,478693
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	9	0,21162	442.411,34	0,23109	2,952214	0,943294	2,375000	3,250000	90,391718	13/07/2019	35,366258
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIB)	495	11,63884	20.103.295,21	10,50059	2,802512	0,973882	1,918000	3,644000	168,002122	30/12/2025	42,424885
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	2.276	53,51517	106.581.880,05	55,67109	2,769731	0,932777	1,950000	3,714000	176,302380	09/09/2026	42,539260
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:					45.015,11	3,010600	0,676035		150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:					33,34	1,918000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:					354.732,76	4,194000	2,000000		247,030801	01/08/2032	120,086121

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 5, 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	87	2,04561	232.570,08	0,12148	2,712424	0,795393	1,970000	3,709000	2,449222	14/03/2012	8,133393
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	53	1,24618	259.817,77	0,13571	3,004064	0,641173	2,193000	3,809000	8,901145	26/09/2012	5,130505
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	44	1,03456	429.216,23	0,22419	2,818075	0,762582	2,168000	3,809000	15,208546	06/04/2013	9,268060
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	51	1,19915	542.665,73	0,28345	2,894116	0,691563	2,126000	3,809000	21,252002	07/10/2013	12,305451
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	54	1,26969	777.635,36	0,40618	2,788747	0,780159	2,170000	3,709000	26,670496	21/03/2014	14,542835
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	57	1,34023	967.445,99	0,50533	2,871701	0,805111	2,126000	3,809000	32,899220	27/09/2014	15,745508
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	49	1,15213	852.267,80	0,44517	2,846333	0,812219	2,026000	3,809000	38,836198	27/03/2015	18,795724
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	62	1,45779	1.248.163,51	0,65196	2,853858	0,768331	2,068000	3,809000	44,614388	18/09/2015	21,822207
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	90	2,11615	1.921.379,22	1,00360	2,936761	0,747828	2,170000	3,809000	51,005970	31/03/2016	23,714640
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	176	4,13826	3.922.324,63	2,04875	3,082123	0,714771	2,220000	4,059000	56,516278	15/09/2016	25,713293
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	158	3,71502	3.832.244,92	2,00170	2,892974	0,788393	2,126000	4,124000	62,379345	12/03/2017	24,292333
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	53	1,24618	1.572.789,17	0,82152	2,906890	0,760235	2,276000	3,840000	68,740561	22/09/2017	25,200620
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	48	1,12862	1.433.899,11	0,74897	2,864323	0,733674	2,168000	3,809000	74,607456	19/03/2018	27,953045
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	48	1,12862	1.567.162,28	0,81858	2,958510	0,778145	2,418000	3,809000	80,269372	08/09/2018	29,704285
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	49	1,15213	1.530.495,34	0,79943	2,816111	0,788343	1,950000	3,809000	86,339280	11/03/2019	27,844073
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	51	1,19915	1.868.073,29	0,97575	2,944077	0,699968	2,320000	3,709000	92,409076	12/09/2019	32,860411
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	49	1,15213	1.924.715,34	1,00534	2,965503	0,765932	2,220000	3,809000	98,824291	25/03/2020	30,920864
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	44	1,03456	1.784.171,32	0,93193	2,902708	0,653043	2,275000	3,944000	104,985837	29/09/2020	34,644658
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	83	1,95156	3.033.918,18	1,58471	2,987947	0,641287	2,276000	3,809000	111,409011	13/04/2021	36,723384
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	297	6,98331	10.884.036,07	5,68508	3,042191	0,727024	2,220000	4,059000	116,240463	07/09/2021	39,575523
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	218	5,12579	8.726.002,46	4,55787	2,905272	0,752001	2,020000	3,971000	122,478643	15/03/2022	37,242220
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	41	0,96403	1.914.484,03	1,00000	3,029601	0,659462	2,070000	4,059000	128,207070	06/09/2022	36,363179
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	31	0,72890	1.488.671,22	0,77758	2,945461	0,807123	2,300000	3,609000	134,538885	18/03/2023	38,469961
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	29	0,68187	1.724.019,25	0,90051	2,971044	0,691549	2,220000	4,000000	140,471090	14/09/2023	42,279366
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	30	0,70538	1.408.108,07	0,73550	2,898976	0,711870	2,264000	4,059000	145,683818	20/02/2024	40,104767
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	28	0,65836	1.559.438,26	0,81454	3,006423	0,818190	2,418000	3,809000	152,733091	21/09/2024	42,498923
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	33	0,77592	1.843.453,24	0,96289	2,868005	0,681650	2,314000	3,559000	158,695683	22/03/2025	41,154096

**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	31	0,72890	1.656.824,74	0,86541	2,837960	0,730460	2,026000	3,659000	164,878438	26/09/2025	39,699651
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	83	1,95156	4.162.523,81	2,17422	2,958643	0,593006	2,126000	4,059000	171,580974	18/04/2026	45,039003
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	273	6,41900	14.042.672,34	7,33493	3,016927	0,702647	1,968000	4,059000	176,564591	17/09/2026	45,928064
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	277	6,51305	15.313.510,90	7,99873	2,872304	0,755456	1,918000	4,059000	182,535354	17/03/2027	46,434965
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	30	0,70538	1.644.824,89	0,85914	3,019337	0,531175	2,050000	3,809000	188,728966	22/09/2027	41,851763
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	28	0,65836	1.454.759,01	0,75987	3,079154	0,708963	2,170000	4,059000	194,658963	20/03/2028	42,459779
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	47	1,10510	2.590.370,29	1,35303	3,153540	0,600940	2,291000	4,059000	200,735960	21/09/2028	42,590112
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	54	1,26969	3.074.216,79	1,60576	2,985324	0,510688	2,218000	4,059000	207,139317	04/04/2029	50,565973
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	142	3,33882	8.070.193,33	4,21532	3,142815	0,527840	2,176000	4,090000	212,805382	24/09/2029	49,113469
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	214	5,03174	13.736.030,24	7,17476	3,133481	0,414671	2,020000	4,059000	218,530929	17/03/2030	47,816527
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	90	2,11615	6.258.056,16	3,26878	3,300133	0,410653	2,270000	4,059000	224,108622	03/09/2030	45,147529
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	200	4,70256	12.715.052,59	6,64147	3,028473	0,630624	2,276000	4,194000	231,303176	10/04/2031	47,565245
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	404	9,49918	24.097.989,61	12,58714	3,007010	0,744716	2,070000	3,944000	236,116865	03/09/2031	49,847381
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	362	8,51164	23.026.259,32	12,02734	2,819833	0,716269	2,026000	3,944000	242,645599	20/03/2032	50,513342
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	5	0,11756	356.798,54	0,18637	2,905842	1,000000	2,526000	3,144000	246,420024	13/07/2032	35,189030
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:			45.015,11		3,010600	0,676035			150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:			33,34		1,918000	0,000000			0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:			354.732,76		4,194000	2,000000			247,030801	01/08/2032	120,086121

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 5, 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	
50 ZARAGOZA	6	0,14108	250.565,38	0,13088	2,877296	0,439769	2,320000	3,327000	155,903877	27/12/2024	41,245860
ARAGON	6	0,14110	250.565,38	0,13090	2,877296	0,439769	2,320000	3,327000	155,903877	27/12/2024	41,245860
07 BALEARES	86	2,02210	4.756.601,63	2,48452	3,460598	0,495039	2,420000	4,194000	188,539670	16/09/2027	40,919211
BALEARES	86	2,02210	4.756.601,63	2,48450	3,460598	0,495039	2,420000	4,194000	188,539670	16/09/2027	40,919211
39 SANTANDER	29	0,68187	1.089.406,23	0,56903	2,964997	0,644840	2,168000	3,559000	157,755593	21/02/2025	41,832819
CANTABRIA	29	0,68190	1.089.406,23	0,56900	2,964997	0,644840	2,168000	3,559000	157,755593	21/02/2025	41,832819
28 MADRID	902	21,20856	47.931.410,11	25,03609	2,728597	0,832748	1,918000	3,809000	168,562002	16/01/2026	40,534407
COMUNIDAD DE MADRID	902	21,20860	47.931.410,11	25,03610	2,728597	0,832748	1,918000	3,809000	168,562002	16/01/2026	40,534407
30 MURCIA	114	2,68046	4.681.568,60	2,44533	3,244801	0,593358	2,418000	4,059000	174,265117	09/07/2026	45,515186
REGION DE MURCIA	114	2,68050	4.681.568,60	2,44530	3,244801	0,593358	2,418000	4,059000	174,265117	09/07/2026	45,515186
31 NAVARRA	11	0,25864	434.886,26	0,22715	2,695027	0,667054	2,376000	2,945000	178,900551	27/11/2026	44,400160
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	11	0,25860	434.886,26	0,22720	2,695027	0,667054	2,376000	2,945000	178,900551	27/11/2026	44,400160
26 LA RIOJA	8	0,18810	617.585,31	0,32258	2,945389	0,771513	2,474000	3,144000	167,375387	11/12/2025	43,327003
LAS RIOJA	8	0,18810	617.585,31	0,32260	2,945389	0,771513	2,474000	3,144000	167,375387	11/12/2025	43,327003
51 CEUTA	13	0,30567	693.992,05	0,36249	2,515163	0,903562	2,320000	3,195000	151,597490	18/08/2024	46,961888
CEUTA	13	0,30570	693.992,05	0,36250	2,515163	0,903562	2,320000	3,195000	151,597490	18/08/2024	46,961888
52 MELILLA	2	0,04703	99.478,29	0,05196	3,144000	1,000000	3,144000	3,144000	116,041068	01/09/2021	46,102890
MELILLA	2	0,04700	99.478,29	0,05200	3,144000	1,000000	3,144000	3,144000	116,041068	01/09/2021	46,102890
35 LAS PALMAS	66	1,55185	2.866.193,53	1,49710	3,022570	0,996997	2,168000	4,059000	187,009537	01/08/2027	46,205395
38 TENERIFE	33	0,77592	1.999.796,86	1,04456	3,389314	0,503037	2,220000	3,959000	204,824754	24/01/2029	48,457297
CANARIAS	99	2,32780	4.865.990,39	2,54170	3,144818	0,832344	2,168000	4,059000	192,947942	28/01/2028	46,956029
06 BADAJOZ	40	0,94051	1.294.908,15	0,67637	2,935714	0,712025	2,268000	3,971000	182,644385	21/03/2027	45,327559
10 CACERES	30	0,70538	1.125.124,96	0,58769	2,857225	0,877866	2,220000	3,809000	177,122275	04/10/2026	40,960100
EXTREMADURA	70	1,64590	2.420.033,11	1,26410	2,902076	0,783100	2,220000	3,971000	180,277766	08/01/2027	43,455791
20 GUIPUZCOA	4	0,09405	210.433,47	0,10992	2,863756	0,941086	2,300000	3,174000	227,453320	14/12/2030	43,322805
48 VIZCAYA	53	1,24618	2.240.681,31	1,17038	2,757456	0,582005	2,126000	3,624000	165,398000	12/10/2025	34,600912
PAIS VASCO	57	1,34020	2.451.114,78	1,28030	2,764916	0,607204	2,126000	3,624000	169,752760	21/02/2026	35,212975



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	
03 ALICANTE	99	2,32777	3.869.980,29	2,02141	3,260833	0,734878	2,420000	4,059000	167,630649	19/12/2025	45,702020
12 CASTELLON	9	0,21162	368.073,24	0,19226	3,367610	0,597482	2,670000	3,809000	204,500964	14/01/2029	29,797359
46 VALENCIA	153	3,59746	6.442.467,10	3,36510	3,114771	0,874917	2,170000	4,059000	177,007938	30/09/2026	46,364153
COMUNIDAD VALENCIANA	261	6,13690	10.680.520,63	5,57880	3,178892	0,812232	2,170000	4,059000	174,399071	13/07/2026	45,541730
08 BARCELONA	689	16,20033	37.900.992,83	19,79689	3,058696	0,501019	2,026000	4,059000	193,165251	04/02/2028	42,418031
17 GIRONA	92	2,16318	5.135.926,40	2,68266	3,185351	0,303336	2,200000	4,059000	185,818469	25/06/2027	45,992838
25 LLEIDA	51	1,19915	2.473.521,20	1,29200	3,023758	0,439514	2,276000	3,809000	181,849807	25/02/2027	45,697757
43 TARRAGONA	346	8,13543	16.171.806,72	8,44705	3,099756	0,474161	2,170000	3,944000	191,956321	29/12/2027	46,259774
CATALUNYA	1.178	27,69810	61.682.247,15	32,21860	3,079135	0,475029	2,026000	4,059000	191,746506	23/12/2027	43,967599
15 LA CORUÑA	55	1,29320	1.944.445,20	1,01565	2,809932	0,752639	2,168000	3,644000	192,160806	04/01/2028	44,874143
27 LUGO	26	0,61133	745.040,44	0,38916	2,712932	0,782364	2,220000	3,809000	191,129434	04/12/2027	45,313900
32 ORENSE	5	0,11756	156.623,58	0,08181	3,126511	0,941913	2,068000	3,544000	147,147765	04/04/2024	33,881879
36 PONTEVEDRA	16	0,37621	718.304,43	0,37519	2,998492	0,892667	2,270000	4,059000	161,687471	21/06/2025	40,868527
GALICIA	102	2,39830	3.564.413,65	1,86180	2,830303	0,791459	2,068000	4,059000	184,911255	29/05/2027	43,819070
02 ALBACETE	30	0,70538	1.056.097,06	0,55163	2,814925	0,990406	2,276000	3,144000	174,027390	01/07/2026	44,947589
13 CIUDAD REAL	40	0,94051	1.458.297,90	0,76172	3,041241	0,835065	2,291000	3,809000	171,336459	11/04/2026	45,395851
16 CUENCA	11	0,25864	391.765,16	0,20463	2,826247	0,824491	2,418000	3,709000	158,732161	23/03/2025	44,090966
19 GUADALAJARA	47	1,10510	2.117.237,29	1,10590	2,781084	1,007472	2,026000	3,544000	163,210105	06/08/2025	45,448385
45 TOLEDO	59	1,38726	2.384.748,84	1,24563	3,045056	0,782702	2,291000	3,944000	189,153038	05/10/2027	41,870062
CASTILLA-LA MANCHA	187	4,39690	7.408.146,25	3,86950	2,928104	0,886175	2,026000	3,944000	174,605551	19/07/2026	44,147968
09 BURGOS	18	0,42323	1.038.254,61	0,54231	2,795266	0,856975	2,270000	2,994000	214,407406	12/11/2029	46,232007
24 LEON	55	1,29320	1.638.641,88	0,85591	2,908277	0,865857	2,170000	3,544000	188,633848	19/09/2027	43,580656
34 PALENCIA	14	0,32918	396.965,17	0,20735	2,839804	0,987594	2,426000	3,144000	148,012931	01/05/2024	42,219766
37 SALAMANCA	12	0,28215	576.417,17	0,30108	3,005671	0,830715	2,714000	3,694000	189,205633	06/10/2027	49,716600
40 SEGOVIA	2	0,04703	67.212,59	0,03511	2,762807	1,000000	2,420000	2,924000	108,691814	20/01/2021	28,000835
47 VALLADOLID	10	0,23513	506.653,92	0,26464	2,783771	0,805883	2,418000	3,659000	180,474447	14/01/2027	50,573937



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
49 ZAMORA	2	0,04703	11.810,17	0,00617	2,298014	0,773014	2,275000	2,525000	31,895321	27/08/2014	7,291563
CASTILLA Y LEON	113	2,65700	4.235.955,51	2,21260	2,867741	0,871216	2,170000	3,694000	182,856304	27/03/2027	44,186834
04 ALMERIA	107	2,51587	3.848.331,39	2,01011	2,866890	0,682789	2,268000	4,059000	175,955521	29/08/2026	46,497844
11 CADIZ	148	3,47990	4.135.957,92	2,16034	3,074578	0,699313	2,245000	3,809000	151,078397	02/08/2024	46,497990
14 CORDOBA	70	1,64590	2.330.098,94	1,21708	3,225895	0,420562	2,420000	4,059000	190,098101	03/11/2027	44,732597
18 GRANADA	92	2,16318	3.074.044,99	1,60567	3,246711	0,614946	2,295000	4,059000	175,304403	09/08/2026	41,296463
21 HUELVA	122	2,86856	4.258.169,76	2,22418	3,036044	0,778353	2,170000	4,090000	191,185007	06/12/2027	46,654839
23 JAEN	78	1,83400	2.347.240,56	1,22604	3,131250	0,609930	2,214000	4,059000	180,179960	05/01/2027	42,610653
29 MÁLAGA	139	3,26828	4.476.913,60	2,33843	2,891865	0,953905	2,320000	4,059000	143,904120	28/12/2023	40,129497
41 SEVILLA	259	6,08982	9.114.577,94	4,76083	3,082027	0,652531	2,050000	4,059000	172,678930	21/05/2026	44,479949
ANDALUCIA	1.015	23,86550	33.585.335,10	17,54270	3,055324	0,696259	2,050000	4,090000	170,174226	06/03/2026	44,237790
Total Cartera/Total	4.253	100,00000	191.449.250,43	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,982530	0,674179			179,055744	02/12/2026	43,162270
Media Simple / Arithmetic Average:					45.015,11	3,010600	0,676035		150,423736	13/07/2024	37,034892
Mínimo / Minimum:					33,34	1,918000	0,000000		0,032854	01/01/2012	0,026886
Máximo / Maximum:					354.732,76	4,194000	2,000000		247,030801	01/08/2032	120,086121

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	354.732,76	0,19
2	258.539,54	0,14
3	258.131,33	0,13
4	236.584,67	0,12
5	235.367,31	0,12
6	234.845,60	0,12
7	208.500,35	0,11
8	207.593,15	0,11
9	207.260,80	0,11
10	203.686,13	0,11
11	198.486,94	0,10
12	197.225,03	0,10
13	194.160,76	0,10
14	185.980,26	0,10
15	184.582,28	0,10
16	182.201,87	0,10
17	174.530,82	0,09
18	174.530,82	0,09
19	173.233,58	0,09
20	168.759,96	0,09
Total:	4.238.933,96	2,22

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 191.449.250,43



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	183.970.332,06	201.096.996,76	214.937.019,83	35,8226	4596
31/01/2011	2.396.681,42	434.246,01	212.106.092,40	35,3508	4550
28/02/2011	1.660.167,41	350.889,86	210.095.035,13	35,0156	4531
31/03/2011	1.531.038,45	213.892,52	208.350.104,16	34,7248	4515
30/04/2011	1.320.607,81	251.527,20	206.777.969,15	34,4628	4503
31/05/2011	1.351.792,80	88.959,97	205.337.216,38	34,2226	4476
30/06/2011	1.397.661,78	602.268,14	203.337.286,46	33,8893	4452
31/07/2011	1.581.695,54	532.038,78	201.223.552,14	33,5370	4417
31/08/2011	1.281.245,43	236.580,87	199.705.725,84	33,2841	4385
30/09/2011	1.296.144,54	200.715,06	198.208.866,24	33,0346	4361
31/10/2011	1.888.683,71	368.780,89	195.951.401,64	32,6583	4330
30/11/2011	1.516.623,64	465.701,09	193.969.076,91	32,3280	4292
31/12/2011	1.491.164,20	1.028.662,28	191.449.250,43	31,9080	4253
	202.683.838,79	205.871.259,43			

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	212.106.092,4	35,35076	434.246,0	0,20203	2,39765	0,51761	6,03754	0,33317	3,92557	0,30325	3,57896
28/02/2011	210.095.035,1	35,01559	350.889,9	0,16543	1,96721	0,44062	5,16111	0,33163	3,90778	0,29665	3,50229
31/03/2011	208.350.104,2	34,72477	213.892,5	0,10181	1,21487	0,15643	1,86111	0,32676	3,85145	0,28552	3,37299
30/04/2011	206.777.969,2	34,46275	251.527,2	0,12072	1,43910	0,12932	1,54091	0,32366	3,81549	0,27239	3,22010
31/05/2011	205.337.216,4	34,22262	88.960,0	0,04302	0,51504	0,08852	1,05712	0,26472	3,13084	0,25477	3,01473
30/06/2011	203.337.286,5	33,88930	602.268,1	0,29331	3,46345	0,15240	1,81359	0,15442	1,83736	0,24693	2,92324
31/07/2011	201.223.552,1	33,53702	532.038,8	0,26165	3,09505	0,19939	2,36661	0,16436	1,95462	0,24880	2,94509
31/08/2011	199.705.725,8	33,28405	236.580,9	0,11757	1,40177	0,22421	2,65755	0,15639	1,86059	0,24405	2,88958
30/09/2011	198.208.866,2	33,03457	200.715,1	0,10051	1,19942	0,15993	1,90242	0,15617	1,85802	0,24150	2,85986
31/10/2011	195.951.401,6	32,65833	368.780,9	0,18606	2,20997	0,13472	1,60470	0,16706	1,98639	0,24539	2,90525
30/11/2011	193.969.076,9	32,32795	465.701,1	0,23766	2,81495	0,17476	2,07708	0,19949	2,36774	0,23211	2,75004
31/12/2011	191.449.250,4	31,90798	1.028.662,3	0,53032	6,18150	0,31813	3,75146	0,23906	2,83135	0,19675	2,33562

(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							48.965,65	53.223,90	102.189,55
31/01/2011	90.093,10	35.669,22	125.762,32	88.883,32	34.850,82	123.734,14	50.175,43	54.042,30	104.217,73
28/02/2011	99.731,80	37.130,56	136.862,36	99.786,64	41.100,41	140.887,05	50.120,59	50.072,45	100.193,04
31/03/2011	100.792,40	38.795,84	139.588,24	98.202,66	36.389,10	134.591,76	52.710,33	52.479,19	105.189,52
30/04/2011	94.996,00	36.780,57	131.776,57	93.066,94	35.543,64	128.610,58	54.639,39	53.716,12	108.355,51
31/05/2011	123.557,67	47.453,96	171.011,63	132.233,74	50.843,32	183.077,06	45.963,32	50.326,76	96.290,08
30/06/2011	95.872,18	35.361,53	131.233,71	92.449,11	33.149,49	125.598,60	49.386,39	52.538,80	101.925,19
31/07/2011	99.401,64	38.587,26	137.988,90	94.919,59	35.251,55	130.171,14	53.868,44	55.874,51	109.742,95
31/08/2011	111.932,25	44.206,19	156.138,44	108.807,67	42.303,46	151.111,13	56.993,02	57.777,24	114.770,26
30/09/2011	93.240,35	39.875,28	133.115,63	88.156,33	37.071,80	125.228,13	62.077,04	60.580,72	122.657,76
31/10/2011	104.919,72	45.792,36	150.712,08	102.092,06	43.735,93	145.827,99	64.904,70	62.637,15	127.541,85
30/11/2011	106.729,80	45.208,90	151.938,70	102.957,12	42.624,13	145.581,25	68.677,38	65.221,92	133.899,30
31/12/2011	102.331,55	46.451,34	148.782,89	101.482,77	45.164,93	146.647,70	69.526,16	66.508,33	136.034,49
	1.223.598,46	491.313,01	1.714.911,47	1.203.037,95	478.028,58	1.681.066,53			

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	109.563,99	145.344,34	254.908,33	63.332,71	92.923,07	156.255,78	46.231,28	52.421,27	98.652,55
31/01/2011	2.400,52	1.287,62	3.688,14	2.317,18	770,38	3.087,56	46.314,62	52.938,51	99.253,13
28/02/2011	3.213,64	1.092,93	4.306,57	3.770,00	5.414,02	9.184,02	45.758,26	48.617,42	94.375,68
31/03/2011	2.150,26	1.056,47	3.206,73	1.068,36	31,48	1.099,84	46.840,16	49.642,41	96.482,57
30/04/2011	3.321,15	1.377,82	4.698,97	2.392,94	912,43	3.305,37	47.768,37	50.107,80	97.876,17
31/05/2011	1.801,21	941,62	2.742,83	9.002,82	3.485,79	12.488,61	40.566,76	47.563,63	88.130,39
30/06/2011	6.158,27	4.178,67	10.336,94	0,00	0,00	0,00	46.725,03	51.742,30	98.467,33
31/07/2011	3.841,21	2.320,27	6.161,48	0,00	0,00	0,00	50.566,24	54.062,57	104.628,81
31/08/2011	3.882,59	2.346,96	6.229,55	725,06	506,65	1.231,71	53.723,77	55.902,88	109.626,65
30/09/2011	3.697,72	2.349,68	6.047,40	485,59	267,41	753,00	56.935,90	57.985,15	114.921,05
31/10/2011	5.647,12	3.615,16	9.262,28	1.460,83	1.108,99	2.569,82	61.122,19	60.491,32	121.613,51
30/11/2011	5.080,85	3.359,49	8.440,34	2.841,70	1.773,04	4.614,74	63.361,34	62.077,77	125.439,11
31/12/2011	3.300,23	2.712,40	6.012,63	1.877,49	1.152,57	3.030,06	64.784,08	63.637,60	128.421,68
	154.058,76	171.983,43	326.042,19	89.274,68	108.345,83	197.620,51			

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	9.667,80	22.365,74	32.033,54	-9.667,80	-7.706,16	-17.373,96	0,00	14.659,58	14.659,58
31/01/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.659,58	14.659,58
28/02/2011	0,00	5.486,53	5.486,53	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
30/04/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/05/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
30/06/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/07/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/08/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
30/09/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/10/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.146,11	20.146,11
	9.667,80	27.852,27	37.520,07	-9.667,80	-7.706,16	-17.373,96			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal Not Due	Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	9	2.400,88	1.166,02	3.566,90	535.287,52	538.854,42			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	1	692,89	517,12	1.210,01	116.540,10	117.750,11			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	1	1.648,31	1.187,59	2.835,90	132.940,24	135.776,14			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	4	2.733,07	2.450,98	5.184,05	218.278,78	223.462,83			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	5	13.610,48	8.045,83	21.656,31	567.147,28	588.803,59			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	2	13.193,97	9.274,36	22.468,33	121.485,18	143.953,51			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	3	35.246,56	43.866,43	79.112,99	257.676,81	336.789,80			
Totales/Totals	25	69.526,16	66.508,33	136.034,49	1.949.355,91	2.085.390,40			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía	%Deuda / v.Tasación
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal Not Due	Total Debt	Appraisal Value	%Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	9	2.400,88	1.166,02	3.566,90	535.287,52	538.854,42	2.243.362,81	24,01994	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	1	692,89	517,12	1.210,01	116.540,10	117.750,11	734.064,53	16,04084	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	1	1.648,31	1.187,59	2.835,90	132.940,24	135.776,14	265.046,34	51,22732	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	4	2.733,07	2.450,98	5.184,05	218.278,78	223.462,83	787.835,50	28,36415	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	5	13.610,48	8.045,83	21.656,31	567.147,28	588.803,59	1.539.308,02	38,25119	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	2	13.193,97	9.274,36	22.468,33	121.485,18	143.953,51	390.853,81	36,83052	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	3	35.246,56	43.866,43	79.112,99	257.676,81	336.789,80	1.025.013,84	32,85710	
Totales/Totals	25	69.526,16	66.508,33	136.034,49	1.949.355,91	2.085.390,40	6.985.484,85	29,85319	

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 5, F.T.H

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 5850													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338198007													
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			
17/10/2011	1,77940 %	146,47	118,64	856.849,50	0,00	855,68	31.107,74	31,11 %	5.005.728,00	181.980.279,00	5.005.728,00	5.005.728,00	0,00
15/07/2011	1,49750 %	122,55	99,27	716.917,50	0,00	859,76	31.963,42	31,96 %	5.029.596,00	186.986.007,00	5.029.596,00	5.029.596,00	0,00
15/04/2011	1,16390 %	95,08	77,01	556.218,00	0,00	1.061,48	32.823,18	32,82 %	6.209.658,00	192.015.603,00	6.209.658,00	6.209.658,00	0,00
17/01/2011	1,15080 %	104,68	84,79	612.378,00	0,00	1.435,83	33.884,66	33,88 %	8.399.605,50	198.225.261,00	8.399.605,50	8.399.605,50	0,00
15/10/2010	0,99870 %	91,24	73,90	533.754,00	0,00	926,52	35.320,49	35,32 %	5.420.142,00	206.624.866,50	5.420.142,00	5.420.142,00	0,00
15/07/2010	0,80500 %	75,16	60,88	439.686,00	0,00	1.202,08	36.247,01	36,25 %	7.032.168,00	212.045.008,50	7.032.168,00	7.032.168,00	0,00
15/04/2010	0,84560 %	80,39	65,12	470.281,50	0,00	1.104,93	37.449,09	37,45 %	6.463.840,50	219.077.176,50	6.463.840,50	6.463.840,50	0,00
15/01/2010	0,90440 %	91,33	73,98	534.280,50	0,00	1.512,09	38.554,02	38,55 %	8.845.726,50	225.541.017,00	8.845.726,50	8.845.726,50	0,00
15/10/2009	1,16190 %	120,40	98,73	704.340,00	0,00	1.044,08	40.066,11	40,07 %	6.107.868,00	234.386.743,50	6.107.868,00	6.107.868,00	0,00
15/07/2009	1,61720 %	170,98	140,20	1.000.233,00	0,00	1.295,46	41.110,19	41,11 %	7.578.441,00	240.494.611,50	7.578.441,00	7.578.441,00	0,00
15/04/2009	2,80040 %	302,19	247,80	1.767.811,50	0,00	1.358,23	42.405,65	42,41 %	7.945.645,50	248.073.052,50	7.945.645,50	7.945.645,50	0,00
15/01/2009	5,54390 %	634,13	519,99	3.709.660,50	0,00	1.616,34	43.763,88	43,76 %	9.455.589,00	256.018.698,00	9.455.589,00	9.455.589,00	0,00
15/10/2008	5,18400 %	609,17	499,52	3.563.644,50	0,00	1.240,45	45.380,22	45,38 %	7.256.632,50	265.474.287,00	7.256.632,50	7.256.632,50	0,00
15/07/2008	4,96500 %	594,70	487,65	3.478.995,00	0,00	1.422,47	46.620,67	46,62 %	8.321.449,50	272.730.919,50	8.321.449,50	8.321.449,50	0,00
15/04/2008	4,79160 %	592,39	485,76	3.465.481,50	0,00	1.545,12	48.043,14	48,04 %	9.038.952,00	281.052.369,00	9.038.952,00	9.038.952,00	0,00
15/01/2008	4,96700 %	643,48	527,65	3.764.358,00	0,00	1.809,72	49.588,26	49,59 %	10.586.862,00	290.091.321,00	10.586.862,00	10.586.862,00	0,00
15/10/2007	4,41950 %	584,06	478,93	3.416.751,00	0,00	1.609,54	51.397,98	51,40 %	9.415.809,00	300.678.183,00	9.415.809,00	9.415.809,00	0,00
16/07/2007	4,17520 %	569,03	466,60	3.328.825,50	0,00	1.657,84	53.007,52	53,01 %	9.698.364,00	310.093.992,00	9.698.364,00	9.698.364,00	0,00
16/04/2007	3,96130 %	557,88	457,46	3.263.598,00	0,00	1.822,18	54.665,36	54,67 %	10.659.753,00	319.792.356,00	10.659.753,00	10.659.753,00	0,00
15/01/2007	3,68750 %	540,21	442,97	3.160.228,50	0,00	2.272,49	56.487,54	56,49 %	13.294.066,50	330.452.109,00	13.294.066,50	13.294.066,50	0,00
16/10/2006	3,28500 %	496,37	421,91	2.903.764,50	0,00	1.847,08	58.760,03	58,76 %	10.805.418,00	343.746.175,50	10.805.418,00	10.805.418,00	0,00
17/07/2006	2,95240 %	456,81	388,29	2.672.338,50	0,00	2.142,15	60.607,11	60,61 %	12.531.577,50	354.551.593,50	12.531.577,50	12.531.577,50	0,00
18/04/2006	2,70100 %	442,24	375,90	2.587.104,00	0,00	2.209,24	62.749,26	62,75 %	12.924.054,00	367.083.171,00	12.924.054,00	12.924.054,00	0,00
16/01/2006	2,36740 %	399,44	339,52	2.336.724,00	0,00	2.717,82	64.958,50	64,96 %	15.899.247,00	380.007.225,00	15.899.247,00	15.899.247,00	0,00
17/10/2005	2,30050 %	413,05	351,09	2.416.342,50	0,00	2.042,21	67.676,32	67,68 %	11.946.928,50	395.906.472,00	11.946.928,50	11.946.928,50	0,00
15/07/2005	2,31980 %	417,60	354,96	2.442.960,00	0,00	2.485,95	69.718,53	69,72 %	14.542.807,50	407.853.400,50	14.542.807,50	14.542.807,50	0,00
15/04/2005	2,32590 %	419,46	356,54	2.453.841,00	0,00	2.597,23	72.204,48	72,20 %	15.193.795,50	422.396.208,00	15.193.795,50	15.193.795,50	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, F.T.H

Bonos de Titulización Serie A

Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 5850													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338198007													
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			
17/01/2005	2,32990 %	467,01	396,96	2.732.008,50	0,00	3.029,22	74.801,71	74,80 %	17.720.937,00	437.590.003,50	17.720.937,00	17.720.937,00	0,00
15/10/2004	2,29650 %	463,56	394,03	2.711.826,00	0,00	2.252,83	77.830,93	77,83 %	13.179.055,50	455.310.940,50	13.179.055,50	13.179.055,50	0,00
15/07/2004	2,21840 %	457,66	389,01	2.677.311,00	0,00	2.664,26	80.083,76	80,08 %	15.585.921,00	468.489.996,00	15.585.921,00	15.585.921,00	0,00
15/04/2004	2,27310 %	482,91	410,47	2.825.023,50	0,00	2.462,84	82.748,02	82,75 %	14.407.614,00	484.075.917,00	14.407.614,00	14.407.614,00	0,00
15/01/2004	2,31780 %	517,00	439,45	3.024.450,00	0,00	3.283,73	85.210,86	85,21 %	19.209.820,50	498.483.531,00	19.209.820,50	19.209.820,50	0,00
15/10/2003	2,31070 %	530,83	451,21	3.105.355,50	0,00	2.647,23	88.494,59	88,49 %	15.486.295,50	517.693.351,50	15.486.295,50	15.486.295,50	0,00
15/07/2003	2,70910 %	634,91	539,67	3.714.223,50	0,00	2.860,95	91.141,82	91,14 %	16.736.557,50	533.179.647,00	16.736.557,50	16.736.557,50	0,00
15/04/2003	3,02040 %	724,88	724,88	4.240.548,00	0,00	3.328,08	94.002,77	94,00 %	19.469.268,00	549.916.177,97	19.469.268,00	19.469.268,00	0,00
15/01/2003	3,49890 %	853,16	853,16	4.990.965,16	0,00	2.669,15	97.330,85	97,33 %	15.614.554,03	569.385.445,97	15.614.554,03	15.614.554,03	0,00
18/10/2002							100.000,00			585.000.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, F.T.H

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 150													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338198015													
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			
17/10/2011	2,03280 %	523,52	424,05	78.528,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2011	1,75100 %	436,55	353,61	65.482,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2011	1,41740 %	341,73	276,80	51.259,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,40420 %	361,63	292,92	54.244,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2010	1,25220 %	315,62	255,65	47.343,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2010	1,05850 %	263,90	213,76	39.585,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2010	1,09910 %	271,01	219,52	40.651,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2010	1,15790 %	291,85	236,40	43.777,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2009	1,41540 %	356,76	292,54	53.514,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2009	1,87060 %	466,37	382,42	69.955,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2009	3,05380 %	752,99	617,45	112.948,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2009	5,79740 %	1.461,26	1.198,23	219.189,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2008	5,43750 %	1.370,55	1.123,85	205.582,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2008	5,21850 %	1.301,05	1.066,86	195.157,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2008	5,04510 %	1.257,82	1.031,41	188.673,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2008	5,22050 %	1.315,85	1.079,00	197.377,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2007	4,67300 %	1.165,05	955,34	174.757,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
16/07/2007	4,42870 %	1.104,14	905,39	165.621,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
16/04/2007	4,21470 %	1.050,79	861,65	157.618,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2007	3,94100 %	982,55	805,69	147.382,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
16/10/2006	3,53850 %	882,20	749,87	132.330,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2006	3,20590 %	790,50	671,93	118.575,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/04/2006	2,95450 %	744,70	633,00	111.705,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
16/01/2006	2,62090 %	653,43	555,42	98.014,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2005	2,55400 %	657,74	559,08	98.661,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2005	2,57330 %	641,56	545,33	96.234,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2005	2,57930 %	621,86	528,58	93.279,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA HIPOTECARIO 5, F.T.H

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 150													
Código ISIN / ISIN Code: ES0338198015													
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			
17/01/2005	2,58340 %	665,31	565,51	99.796,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2004	2,54990 %	642,71	546,30	96.406,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2004	2,47190 %	616,28	523,84	92.442,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2004	2,52660 %	629,92	535,43	94.488,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2004	2,57120 %	648,08	550,87	97.212,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/10/2003	2,56410 %	646,29	549,35	96.943,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/07/2003	2,96260 %	738,62	627,83	110.793,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/04/2003	3,27380 %	807,24	807,24	121.086,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
15/01/2003	3,75240 %	914,97	914,97	137.245,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00
18/10/2002							100.000,00			15.000.000,00			



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	2.34	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	
BONOS SERIE A / SERIES A BONDS (ISIN : ES0338198007)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	7.74	5.96	5.63	4.52	3.81	3.31	2.93	2.64	
Amortización Final / Final maturity	16/04/2029	15/01/2025	15/07/2024	17/01/2022	15/07/2020	15/07/2019	15/10/2018	15/01/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	7.09	5.52	5.21	4.16	3.52	3.06	2.72	2.44	
Amortización Final / Final maturity	17/07/2023	15/01/2021	15/07/2020	15/10/2018	16/10/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/01/2016	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS (ISIN : ES0338198015)									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	19.45	14.43	13.70	11.13	9.54	8.46	7.63	6.96	
Amortización Final / Final maturity	15/10/2032	15/10/2026	15/01/2026	17/07/2023	15/10/2021	15/10/2020	15/01/2020	15/04/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	11.92	9.38	8.87	7.10	6.09	5.33	4.81	4.31	
Amortización Final / Final maturity	17/07/2023	15/01/2021	15/07/2020	15/10/2018	16/10/2017	16/01/2017	15/07/2016	15/01/2016	

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 - 0,6419%, Tasa Recuperación Morosidad - 71,3847%, Tasa Fallidos - 0,0000%, Tasa Recuperación Fallidos - 100,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,6419%, Delinquency Recoveries Rate - 71,3847%, Default Rate - 0,0000% and Default Recoveries Rate - 100,0000%.

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 5, Fondo de Titulización Hipotecario, contenidas en las 73 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6938017 a OK6938089, ambas inclusive, más esta hoja número OK6938090, 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.