

GC FTGencat Caixa Sabadell 1, Fondo de Titulización

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 GC FTGencat Caixa Sabadell 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al 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 GC FTGencat Caixa Sabadell 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

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

Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05015

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.

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		111.589	131.993	PASIVO NO CORRIENTE		126.822	153.096
Activos financieros a largo plazo		111.589	131.993	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		126.822	153.096
Derechos de crédito	4	111.589	131.993	Obligaciones y otros valores negociables	7	122.939	149.743
Participaciones hipotecarias		-	-	Serie no subordinadas		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Serie subordinadas		122.939	152.081
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(2.338)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		110.714	131.993	Deudas con entidades de crédito	6	-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		-	236
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(236)
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	13	3.883	3.353
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		3.883	3.353
Activos dudosos	875	-	-	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		17.846	27.307
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		17.680	27.294
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	3	3
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	17.127	26.522
		-	-	Serie no subordinadas		16.667	26.129
		-	-	Serie subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		29.196	45.013	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Intereses y gastos devengados no vencidos		460	393
Activos financieros a corto plazo		17.741	32.004	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	17.741	32.004	Deudas con entidades de crédito	6	21	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		21	3.973
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(3.974)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1
Préstamos a PYMES		17.308	27.066	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	13	529	769
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		529	769
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		166	13
Bonos de titulación		-	-	Comisiones		166	13
Activos dudosos	348	-	5.456	Comisión sociedad gestora	1	11	13
Correcciones de valor por deterioro de activos	(116)	-	(710)	Comisión administrador	1	2	3
Intereses y gastos devengados no vencidos	66	-	192	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	153	-
Intereses vencidos e impagados	135	-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(3)
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(3.883)	(3.397)
Ajustes por periodificaciones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(3.883)	(3.353)
Comisiones		-	-	Gastos de constitución en transición	9	-	(44)
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	11.455	13.009				
Tesorería		11.455	13.009				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		140.785	177.006	TOTAL PASIVO		140.785	177.006

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011.

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		5.426	6.214
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	5.296	6.136
Otros activos financieros	5	130	78
Intereses y cargas asimilados		(2.407)	(1.871)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(2.403)	(1.868)
Deudas con entidades de crédito	6	(4)	(3)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(1.824)	(3.254)
MARGEN DE INTERESES		1.195	1.089
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		801	(3.587)
Servicios exteriores		(15)	(17)
Servicios de profesionales independientes	11	(15)	(17)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(786)	(3.570)
Comisión de Sociedad gestora	1	(63)	(78)
Comisión administración	1	(15)	(18)
Comisión del agente financiero/pagos		(4)	(5)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(660)	(3.372)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	9	(44)	(97)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	6.158	2.498
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		6.158	2.498
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)	3-f	(6.552)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.641	10.884
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	796	697
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.321	6.392
Intereses pagados por valores de titulización	(2.581)	(1.726)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2.063)	(4.047)
Intereses cobrados de inversiones financieras	130	78
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(11)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4.293)	(84)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(66)	(79)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(53)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(4)	(5)
Comisiones variables pagadas	(4.170)	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8.138	10.271
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8.153	10.288
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(15)	(17)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(6.195)	(12.063)
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	(5.959)	(12.063)
Cobros por amortización de derechos de crédito	32.646	39.258
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(38.605)	(51.321)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(236)	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(236)	-
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	(1.554)	(1.179)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	13.009	14.188
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11.455	13.009

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS

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	(2.354)	(3.047)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.354)	(3.047)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.824	3.254
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	530	(207)
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	(44)	(97)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	44	97
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 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.

GC FTGENCAT Caixa Sabadell 1, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

GC FTGENCAT Caixa Sabadell 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 19 de octubre de 2006, con carácter de fondo abierto por el activo, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 304.500 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 24 de octubre de 2006, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,03% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 4.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 63 miles de euros (78 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d’Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim”, indistintamente). “Unnim” no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión contraprestación anual por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 15 miles de euros (18 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, “Unnim” 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 Caixa d’Estalvis Unió de Caixes d’Estalvi de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim” donde se fusionó a fecha 1 de julio de 2010 Caixa d’Estalvis de Sabadell.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

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

d) *Comparación de la información*

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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) Gastos de constitución en transición

De acuerdo con lo previsto en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, el Fondo reconoce, en su caso, los importes pendientes de amortizar, según la normativa anterior (R.D. 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad), en el epígrafe "Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos – Gastos de constitución en transición" del pasivo del balance, procediendo a su amortización en el periodo residual.

Según la normativa anterior, el Fondo amortizaba los gastos de constitución linealmente en un periodo máximo de cinco años desde su constitución.

j) 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.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) 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.

m) 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.

n) 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 19 de octubre de 2006 integran los derechos de crédito pendientes de amortizar emitidos por la Caixa d’Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o “Unnim”, indistintamente).

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	166.492	34.678	201.170
Amortización de principal	-	(36.367)	(36.367)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(5.744)	(5.744)
Trasposos a activo corriente	(34.499)	34.499	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	131.993	27.066	159.059
Amortización de principal	-	(36.360)	(36.360)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	5.323	5.323
Trasposos a activo corriente	(21.279)	21.279	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	110.714	17.308	128.022

- (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 3,44% (3,38% durante el ejercicio 2010) siendo el tipo máximo 3,52% y el mínimo 3,34%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 5.293 miles de euros (6.133 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010. Se incluyen, también, 3 miles de euros (3 miles de euros en 2010) en concepto de intereses de demora.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	1.629	3.916	5.966	17.023	43.083	57.616

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>	1.211	5.409
<i>Intereses (1)</i>	12	47
	1.223	5.456

- (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	5.409
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.589)
Recuperación en efectivo	(12.686)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	11.077
Saldo al cierre del ejercicio	1.211

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	(710)	(2.563)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(3.320)	(1.416)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.325	2.647
Utilizaciones	2.589	622
Saldos al cierre del ejercicio	(116)	(710)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 8.153 y 10.297 miles de euros.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 30.450 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en el Depósito garantizado abiertos en Caixabank.

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

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

Los contratos de las cuentas corrientes quedan supeditados a que la calificación de Caixabank no descienda de la categoría F-1 y F-2, respectivamente según la agencia calificadora Fitch Ratings; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de estas cuentas ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 130 y 78 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	46.257	375.857
Cobros por amortizaciones ordinarias	24.592	197.273
Cobros por amortizaciones anticipadas	12.980	108.203
Cobros por intereses ordinarios	5.571	53.312
Cobros por intereses previamente impagados	380	1.939
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.604	11.355
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	130	3.775
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	47.811	377.411
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	38.605	51.395
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	-	113.500
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	1.775	21.445
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	-	13.099
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	190	1.745
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	222	1.910
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	42	1.049
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	352	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	236	476
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	40
Otros pagos del período	6.389	172.752

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	0,40%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	100,00%	Bono AS	3,87
Tasa Fallidos	0,00%	Bono AG	6,30
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	6,79
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono C	6,79
CLTV Medio Ponderado	62,17%	Bono D	7,30
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,94%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	98,35%	Bono AS	-
Tasa Fallidos	0,00%	Bono AG	3,38
Tasa Recuperación Fallidos	100,00%	Bono B	3,88
Tasa Amortización Anticipada	2,20%	Bono C	3,88
CLTV Medio Ponderado	46,23%	Bono D	3,81

6. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con Caixa d'Estalvis de Sabadell (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa o "Unnim", indistintamente) (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 476 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2011 el Fondo amortizó 236 miles de euros del préstamo subordinado, quedando este totalmente amortizado.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 60 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 4 y 3 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales ningún importe esta pendiente de pago a fecha 31 de diciembre de 2011.

Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	-	38
Comisión variable	21	3.684
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	251
	21	3.973

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(4.210)	(236)
Repercusión de pérdidas	-	(3.974)
Repercusión de ganancias	4.213	-
Reclasificación por corrección de valor	(3)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	(4.210)

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 24 de octubre de 2006, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 1.135 bonos (113.500 miles de euros); serie AG, constituida por 1.630 bonos (163.000 miles de euros); serie B, constituida por 117 bonos (11.700 miles de euros); serie C, constituida por 118 bonos (11.800 miles de euros); y serie D, constituida por 45 bonos (4.500 miles de euros).

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

Los bonos tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (26 de enero, 26 de abril, 26 de julio y 26 de octubre), calculado como resultado de sumar un margen del 0,14% al 0,15% en la serie AS; del 0,05% en la serie AG; del 0,35% en la serie B; del 0,60% en la serie C; y del 2,00% en la serie D al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 31 de octubre de 2040. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992 y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta (30) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Préstamos.

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 304.500 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en Bolsa de Barcelona.

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

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

Serie AG	Modificación calificación a "A" de "Fitch ratings"	25 agosto 2011
-----------------	--	----------------

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

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2009	5.278	33.255	163.000	-	11.700	-
Amortización de 26 de enero de 2010	-	(12.278)	-	-	-	-
Amortización de 26 de abril de 2010	-	(19.107)	-	-	-	-
Amortización de 26 de julio de 2010	-	(7.148)	-	(3.894)	-	-
Amortización de 26 de octubre de 2010	-	-	-	(8.896)	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(5.278)	5.278	(38.919)	38.919	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	-	-	124.081	26.129	11.700	-
Amortización de 26 de enero de 2011	-	-	-	(9.243)	-	-
Amortización de 26 de abril de 2011	-	-	-	(10.976)	-	-
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	(6.587)	-	-
Amortización de 26 de octubre de 2011	-	-	-	(11.798)	-	-
Traspasos a pasivo corriente	-	-	(29.142)	29.142	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	94.939	16.667	11.700	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	11.800	-	4.500	-	229.533
Amortización de 26 de enero de 2010	-	-	-	-	(12.278)
Amortización de 26 de abril de 2010	-	-	-	-	(19.107)
Amortización de 26 de julio de 2010	-	-	-	-	(11.042)
Amortización de 26 de octubre de 2010	-	-	-	-	(8.896)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	11.800	-	4.500	-	178.210
Amortización de 26 de enero de 2011	-	-	-	-	(9.243)
Amortización de 26 de abril de 2011	-	-	-	-	(10.976)
Amortización de 26 de julio de 2011	-	-	-	-	(6.587)
Amortización de 26 de octubre de 2011	-	-	-	-	(11.798)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	11.800	-	4.500	-	139.606

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,42% y 0,84% respectivamente, para la serie AG; del 1,72% y 1,14%, respectivamente, para la serie B; del 1,96% y 1,39%, respectivamente, para la serie C; y del 3,36% y 2,79%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 2.403 y 1.868 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, 460 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	16.667	66.314	28.473	28.152	-	-

Fondo de reserva:

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 4.500 miles de euros.

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

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

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

- (i) Un importe igual a 4.500 miles de euros.
- (ii) El 3% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B y C.

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

- a) No hubieran transcurrido los tres primeros años de vida del Fondo desde la Fecha de Constitución.
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.
- c) En la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días e inferior a 1 año sea mayor al 1% del Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos no Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 2.250 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2011, un Fondo de Reserva de 4.500 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.500	3.314	13.009
Saldos a 21 de enero de 2011	4.500	2.796	2.796
Saldos a 18 de abril de 2011	4.500	3.700	3.700
Saldos a 20 de julio de 2011	4.500	3.791	3.791
Saldos a 20 de octubre de 2011	4.500	4.500	4.500
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.500	4.500	11.455

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(2.338)	(6.479)
Repercusión de pérdidas	-	-
Repercusión de ganancias	2.338	4.141
Reclasificación por corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	(2.338)

8. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	3	3
	3	3

9. Gastos de constitución en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	44	140
Amortizaciones (*)	(44)	(96)
Saldos al cierre del ejercicio	-	44

(*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

10. 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 y el saldo pendiente de registrar en la cuenta de resultados correspondiente a los gastos de constitución del Fondo 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	(3.353)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(530)
Saldos al cierre del ejercicio	(3.883)

11. 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.

12. 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.

13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho banco paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie, excluida la serie D, durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,75% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta será el importe resultante de sumar el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada una de las Series, excluida la Serie D, en la fecha de determinación anterior a la fecha de liquidación en curso.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 1.824 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de las cuentas de pérdidas y ganancias (3.254 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 10)</i>	(3.883)	(3.353)
Importe transferido a resultados no liquidado	(529)	(769)
	(4.412)	(4.122)

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,9373%	Importe Inicial	4.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	98,3508%	Importe Mínimo	2.250.000,00
Tasa Fallidos	0,0000%	Importe Requerido Actual	4.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	100,0000%	Importe Actual	4.500.000,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	1.242	Número Operaciones	892
Principal Pendiente	299.999.125,41	Principal pendiente no vencido	128.484.683,25
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	42,83%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,91%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,52%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	90,96	Vida Residual Media Ponderada (meses)	119,43
		Amortización Anticipada - TAA	2,20%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,71%	Margen	0,75%
Vida Final Estimada Anticipada	28/01/2019		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 8529
NIF Fondo: V-64342777
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, y a una incidencia en el Estado de Flujos de Efectivo.

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	111.589	1008	131.993
I. Activos financieros a largo plazo	0010	111.589	1010	131.993
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	111.589	1200	131.993
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203	
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206	110.714	1206	131.993
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	875	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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	29.196	1270	45.013
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	17.741	1290	32.004
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	17.741	1400	32.004
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403	
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406	17.308	1406	27.066
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	348	1420	5.456
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-116	1421	-710
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	66	1422	192
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	135	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	11.455	1460	13.009
1. Tesorería	0461	11.455	1461	13.009
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	140.785	1500	177.006

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	126.822	1650	153.096
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	126.822	1700	153.096
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	122.939	1710	149.743
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	122.939	1712	152.081
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	-2.338
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	236
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	-236
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	3.883	1730	3.353
3.1 Derivados de cobertura	0731	3.883	1731	3.353
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	17.846	1760	27.307
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	17.680	1800	27.294
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	3
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	17.127	1820	26.522
2.1 Series no subordinadas	0821	16.667	1821	26.129
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	460	1824	393
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	21	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	21	1833	3.973
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	-3.974
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	1
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	529	1840	769
4.1 Derivados de cobertura	0841	529	1841	769
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	166	1900	13
1. Comisiones	0910	166	1910	13
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	11	1911	13
1.2 Comisión administrador	0912	2	1912	3
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	153	1914	
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	-3
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-3.883	1930	-3.397
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-3.883	1950	-3.353
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	-44
TOTAL PASIVO	1000	140.785	2000	177.006

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	2.837	1100	2.628	2100	5.426	3100	6.214
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	2.757	1120	2.586	2120	5.296	3120	6.136
1.3 Otros activos financieros	0130	80	1130	42	2130	130	3130	78
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-1.318	1200	-998	2200	-2.407	3200	-1.871
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-1.316	1210	-996	2210	-2.403	3210	-1.868
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-2	1220	-2	2220	-4	3220	-3
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-931	1240	-1.169	2240	-1.824	3240	-3.254
A) MARGEN DE INTERESES	0250	588	1250	461	2250	1.195	3250	1.089
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	182	1600	1.757	2600	-801	3600	-3.587
7.1 Servicios exteriores	0610	-12	1610	-14	2610	-15	3610	-17
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-12	1611	-14	2611	-15	3611	-17
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	194	1630	1.771	2630	-786	3630	-3.570
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-30	1631	-36	2631	-63	3631	-78
7.3.2 Comisión administrador	0632	-7	1632	-9	2632	-15	3632	-18
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-2	1633	-2	2633	-4	3633	-5
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	233	1634	1.867	2634	-660	3634	-3.372
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637	-49	2637	-44	3637	-97
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	5.782	1700	-2.218	2700	6.158	3700	2.498
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	5.782	1720	-2.218	2720	6.158	3720	2.498
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	-6.552	1850		2850	-6.552	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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	4.641	9000	10.884
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	796	9100	697
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	5.321	9110	6.392
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-2.581	9120	-1.726
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-2.063	9130	-4.047
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	130	9140	78
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-11	9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-4.293	9200	-84
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-66	9210	-79
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-53	9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-4	9230	-5
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-4.170	9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	8.138	9300	10.271
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	8.153	9310	10.288
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	-15	9330	-17
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-6.195	9350	-12.063
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	-5.959	9600	-12.063
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	32.646	9610	39.258
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-38.605	9630	-51.321
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	-236	9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-236	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	-1.554	9800	-1.179
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	13.009	9900	14.188
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	11.455	9990	13.009

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
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	-2.354	7110	-3.047
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-2.354	7120	-3.047
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	1.824	7122	3.254
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	530	7140	-207
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	-44	7322	-97
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330	44	7330	97
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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 26/04/2009		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030		0060	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034		0064	0094		0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	0036	129.232	0066	0096	164.468	0126	0156	446.848
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	0050	129.232	0080	0110	164.468	0140	0170	446.848

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

Cuadro de texto libre

Del total clasificado como Préstamos a PyMES, existe aproximadamente un 10% de Préstamos a Empresas no PyMES.

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

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	6.179	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	-36.360	0210	-36.367
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-5.054	0211	-11.920
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-326.190	0212	-284.776
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	129.233	0214	164.468
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,38	0215	6,17

(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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estado agregado: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

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	141	0710	158	0720	68	0730	226	0740	28.306	0750	28.532
De 1 a 3 meses	0701	51	0711	483	0721	70	0731	553	0741	8.667	0751	9.220
De 3 a 6 meses	0703	13	0713	91	0723	14	0733	105	0743	790	0753	895
De 6 a 9 meses	0704	3	0714	16	0724	8	0734	24	0744	314	0754	338
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	208	0719	748	0729	160	0739	908	0749	38.077	0759	38.985

(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	110	0782	118	0792	67	0802	185	0812	27.256	0822	27.441	0832	75.141		0842	36,53	
De 1 a 3 meses	0773	27	0783	396	0793	65	0803	461	0813	8.020	0823	8.481	0833	18.335		0843	46,28	
De 3 a 6 meses	0774	6	0784	61	0794	12	0804	73	0814	633	0824	706	0834	2.000	1854	2.000	0844	35,31
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	16	0795	8	0805	24	0815	313	0825	337	0835	551	1855	288	0845	61,09
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	145	0789	591	0799	152	0809	743	0819	36.222	0829	36.965	0839	96.027	0859	2.288	0849	38,50

(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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)*

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994		1012		1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995		1013		1049	
Préstamos hipotecarios	0852		0870		0906		0924		0942		0978		0996		1014		1050	
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997		1015		1051	
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998		1016		1052	
Préstamos a PYMES	0855	0,94	0873	0,00	0909	39,14	0927	3,29	0945	3,76	0981	64,72	0999	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000		1018		1054	
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001		1019		1055	
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074		1075		1077	
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002		1020		1056	
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003		1021		1057	
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004		1022		1058	
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005		1023		1059	
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006		1024		1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007		1025		1061	
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008		1026		1062	
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009		1027		1063	
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010		1028		1064	
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011		1029		1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: UNNIM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	148	1310	1.629	1320	198	1330	7.066	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	120	1311	3.916	1321	149	1331	4.456	1341	33	1351	6.424
Entre 2 y 3 años	1302	78	1312	5.966	1322	141	1332	9.307	1342	128	1352	36.698
Entre 3 y 5 años	1303	143	1313	17.023	1323	149	1333	17.801	1343	583	1353	166.534
Entre 5 y 10 años	1304	237	1314	43.083	1324	323	1334	51.499	1344	766	1354	106.961
Superior a 10 años	1305	172	1315	57.616	1325	225	1335	74.338	1345	528	1355	130.231
Total	1306	898	1316	129.233	1326	1.185	1336	164.467	1346	2.038	1356	446.848
Vida residual media ponderada (años)	1307	9,95			1327	10,00			1347	7,92		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 26/04/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,25	0632	5,28	0634	2,89

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 26/04/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341098012	AG	1.630	68.470	111.606	3,38	1.630	92.154	150.210	2,79	1.630	100.000	163.000	6,30
ES0341098004	AS	1.135	0	0		1.135	0	0		1.135	100.000	113.500	0,00
ES0341098020	B	117	100.000	11.700	3,88	117	100.000	11.700	6,59	117	100.000	11.700	6,79
ES0341098038	C	118	100.000	11.800	3,88	118	100.000	11.800	6,59	118	100.000	11.800	6,79
ES0341098046	D	45	100.000	4.500	3,81	45	100.000	4.745	6,59	45	100.000	4.500	7,30
Total		8006	3.045	8025	139.606	8045	3.045	8065	178.455	8085	3.045	8105	304.500

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

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro								
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado										
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955								
ES0341098012	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,050	1,638	360	67	340		111.606		111.606									
ES0341098004	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,140	1,728	360	67														
ES0341098020	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,350	1,938	360	67	42		11.700		11.700									
ES0341098038	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,600	2,188	360	67	48		11.800		11.800									
ES0341098046	D	S	EURIBOR A TRES MESES	2,000	3,588	360	67	30		4.500		4.500									
Total										9228	460	9105		9085	139.606	9095		9115	139.606	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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341098012	AG	31/10/2037	38.605	51.394	1.775	21.445	12.790	12.790	1.285	19.670								
ES0341098004	AS	31/10/2037	0	113.500	0	13.099	38.534	113.500	153	13.099								
ES0341098020	B	31/10/2037	0	0	190	1.745	0	0	129	1.555								
ES0341098038	C	31/10/2037	0	0	222	1.910	0	0	160	1.688								
ES0341098046	D	31/10/2037	0	0	394	1.048	0	0	0	655								
Total			7305	38.605	7315	164.894	7325	2.581	7335	39.247	7345	51.324	7355	126.290	7365	1.727	7375	36.667

(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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: BOLSA BARCELONA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341098012	AG	31/08/2011	FCH	Asf	A+sf	AAA
ES0341098004	AS	16/09/2010	FCH	BBBsf	BBB	AAA
ES0341098020	B	16/09/2010	FCH	Bsf	B	A+
ES0341098038	C	16/09/2010	FCH	CCsf	CC	BBB-
ES0341098046	D	16/09/2010	FCH	Csf	C	CCC

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

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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	4,500	1010	3.314
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	3,48	1020	2,01
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,75	1040	2,16
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	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	111.606	1150	150.210
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	79,94	1160	84,29
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		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250	S-0811001-G	1260	Generalitat de Catalunya
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual	Periodo anterior			Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		0	0030	90	0100	1.211	0200	5.409	0300	0,94	0400	3,29	1120	0,73	
2. Activos Morosos por otras razones						0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos						0120	1.211	0220	5.409	0320	0,94	0420	3,29	1140	0,73	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050			0060	0	0130	0	0230	5.745	0330	0,00	0430	3,49	1150	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones						0140	0	0240	434	0340	0,00	0440	0,26	1160	0,00	
Total Fallidos						0150	0	0250	6.179	0350	0,00	0450	3,75	1200	0,00	1290

Nota Valores - 4.9.3

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
ES0341098004				
ES0341098012				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 61)
ES0341098020	7,80	8,51	7,83	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 61)
ES0341098038	7,86	8,58	7,89	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 61)
ES0341098046				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0341098004				
ES0341098012				
ES0341098020				Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 154)
ES0341098038				Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 154)
ES0341098046				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	0,94
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 la epígrafe del folleto donde está definido.

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

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gestikaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400		0426		0452		0478		0504		0530	
Aragón	0401		0427		0453		0479		0505		0531	
Asturias	0402		0428		0454		0480		0506		0532	
Baleares	0403		0429		0455		0481		0507		0533	
Canarias	0404		0430		0456		0482		0508		0534	
Cantabria	0405		0431		0457		0483		0509		0535	
Castilla-León	0406		0432		0458		0484		0510		0536	
Castilla La Mancha	0407		0433		0459		0485		0511		0537	
Cataluña	0408	898	0434	129.232	0460	1.185	0486	164.468	0512	2.038	0538	446.848
Ceuta	0409		0435		0461		0487		0513		0539	
Extremadura	0410		0436		0462		0488		0514		0540	
Galicia	0411		0437		0463		0489		0515		0541	
Madrid	0412		0438		0464		0490		0516		0542	
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414		0440		0466		0492		0518		0544	
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416		0442		0468		0494		0520		0546	
Comunidad Valenciana	0417		0443		0469		0495		0521		0547	
País Vasco	0418		0444		0470		0496		0522		0548	
Total España	0419	898	0445	129.232	0471	1.185	0497	164.468	0523	2.038	0549	446.848
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	898	0450	129.232	0475	1.185	0501	164.468	0527	2.038	0553	446.848

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009						
	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	898	0577	0583	129.232	0600	1.185	0606	0611	164.468	0620	2.038	0626	0631	446.848
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	898		0588	129.232	0605	1.185		0616	164.468	0625	2.038		0636	446.848

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
0% - 40%	1100	687	1110	58.230	1120	319	1130	47.186	1140	313	1150	49.022
40% - 60%	1101	138	1111	40.892	1121	201	1131	62.425	1141	449	1151	105.751
60% - 80%	1102	60	1112	27.526	1122	83	1132	27.657	1142	384	1152	181.812
80% - 100%	1103	5	1113	1.652	1123	8	1133	6.299	1143	18	1153	14.871
100% - 120%	1104	2	1114	642	1124	1	1134	231	1144	3	1154	2.922
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145	3	1155	4.464
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	892	1118	128.942	1128	612	1138	143.798	1148	1.170	1158	358.842
Media ponderada (%)			1119	46,23			1139	42,58			1159	48,91

(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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS		163		7.463		0,54		2,34
EURIBOR OFICIAL		526		109.284		1,17		3,56
I.R.P.H. CAJAS		103		10.029		0,29		3,76
MIBOR (IND.OFIC)		8		217		0,85		2,92
TIPO FIJO		98		2.239		0,00		4,69
Total	1405	898	1415	129.232	1425	1,05	1435	3,52

(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: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501		1522		1543	1	1564	10	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	1	1523	1	1544	243	1565	13.876	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	166	1524	9.170	1545	139	1566	16.272	1587	5	1608	286
2,5% - 2,99%	1504	73	1525	12.837	1546	44	1567	10.971	1588	11	1609	1.150
3% - 3,49%	1505	153	1526	24.662	1547	108	1568	23.915	1589	222	1610	53.903
3,5% - 3,99%	1506	212	1527	39.864	1548	249	1569	50.516	1590	718	1611	197.406
4% - 4,49%	1507	227	1528	37.467	1549	314	1570	43.190	1591	672	1612	134.083
4,5% - 4,99%	1508	41	1529	2.150	1550	46	1571	4.016	1592	312	1613	50.989
5% - 5,49%	1509	17	1530	2.067	1551	17	1572	689	1593	44	1614	4.609
5,5% - 5,99%	1510	6	1531	979	1552	12	1573	699	1594	30	1615	2.343
6% - 6,49%	1511		1532		1553	4	1574	25	1595	13	1616	1.393
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	2	1554	5	1575	45	1596	7	1617	429
7% - 7,49%	1513	1	1534	34	1555	3	1576	244	1597	2	1618	97
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598	2	1619	161
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603	0	1624	0
Total	1520	898	1541	129.233	1562	1.185	1583	164.468	1604	2.038	1625	446.849
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,52			9584	3,34			1626	3,92
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,77			9585				1627	

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/04/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	15,26			2030	12,57			2060	9,70		
Sector: (1)	2010	22,20	2020	68 Actividades inmobiliarias.	2040	20,59	2050	68 Actividades inmobiliarias.	2070	39,07	2080	41-Construcción Edificios

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 26/04/2009

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	3.045	3060		3110	139.606	3170	3.045	3230		3250	304.500
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	3.045			3160	139.606	3220	3.045			3300	304.500

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	Pendiente %	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
						Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/1996 al 30/06/1996	1	87.565,99	0,11211	4,027000	0,700000	4,027000	4,027000	53,979466	30/06/2016
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	3	77.368,45	0,33632	3,648472	0,756041	2,800000	4,000000	62,790774	25/03/2017
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	3	88.599,64	0,33632	3,512744	0,627549	2,887000	4,032000	67,169447	05/08/2017
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	3	98.524,49	0,33632	2,921890	0,768866	2,500000	3,449000	30,296121	10/07/2014
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	2	103.124,86	0,22422	3,689292	0,570392	3,154000	3,777000	23,308752	09/12/2013
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	5	2.306.641,64	0,56054	3,351503	0,875865	3,250000	4,099000	113,842505	26/06/2021
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	9	667.629,92	1,00897	3,173460	0,979807	2,714000	4,000000	61,145757	03/02/2017
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	11	443.692,30	1,23318	3,443639	1,162829	2,924000	4,000000	65,633757	19/06/2017
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	7	372.272,85	0,78475	4,299895	0,443014	4,000000	7,200000	135,620222	19/04/2023
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	18	918.199,54	2,01794	3,410503	1,094534	2,714000	4,097000	50,798807	25/03/2016
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	18	2.248.961,62	2,01794	3,340263	1,156929	2,291000	4,750000	53,298106	09/06/2016
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	27	2.558.601,21	3,02691	3,102752	1,020450	2,526000	4,336000	82,109466	03/11/2018
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	30	4.237.441,53	3,36323	3,154143	0,871187	2,526000	4,183000	60,704193	20/01/2017
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	35	2.688.387,31	3,92377	2,961730	0,812234	2,000000	4,000000	72,267122	07/01/2018
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	33	4.541.919,03	3,69955	3,521328	1,046677	2,000000	5,360000	90,791661	25/07/2019
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	47	8.349.541,68	5,26906	3,612421	1,178656	2,526000	4,924000	95,734309	22/12/2019
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	47	8.839.118,62	5,26906	3,438520	0,910517	2,250000	4,900000	106,016157	30/10/2020
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	77	4.249.315,35	8,63229	3,494184	1,347236	2,026000	4,067000	82,832489	25/11/2018
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	44	8.453.377,57	4,93274	3,166406	1,013738	2,025000	4,360000	102,272367	08/07/2020
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	113	16.692.962,19	12,66816	3,589199	1,507785	2,026000	5,050000	104,728006	21/09/2020
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	118	18.149.425,07	13,22870	3,596706	0,880867	2,000000	5,374000	146,223749	07/03/2024
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	175	28.786.292,76	19,61883	3,718864	1,014252	2,000000	6,750000	154,229480	06/11/2024
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	39	9.609.085,00	4,37220	3,422729	0,818397	2,067000	5,236000	149,475560	14/06/2024
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	18	3.227.113,70	2,01794	3,698592	1,038898	2,363000	5,829000	127,192763	06/08/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	9	1,00897	689.520,93	0,53666	4,357330	0,507509	2,465000	5,820000	85,033744	31/01/2019
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			144.041,12		3,433300	0,785874			72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:			363,40		2,000000	0,000000			1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:			3.050.000,00		7,200000	3,500000			310,012320	31/10/2037

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



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

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	789	88,45291	115.549.705,97	89,93267	3,504273	1,071225	2,000000	7,200000	117,003651	30/09/2021
NO PYME	103	11,54709	12.934.977,28	10,06733	3,697198	0,837729	2,000000	6,750000	141,079258	03/10/2023
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
02.00 02.49	165	18,49776	9.108.628,04	7,08927	2,199691	0,587009	2,000000	2,484000	60,598913	17/01/2017
02.50 02.99	72	8,07175	12.816.388,39	9,97503	2,710752	0,864819	2,500000	2,964000	95,338559	10/12/2019
03.00 03.49	153	17,15247	24.593.724,04	19,14137	3,210395	0,898275	3,000000	3,496000	107,095893	02/12/2020
03.50 03.99	212	23,76682	39.752.664,23	30,93961	3,594402	1,127333	3,500000	3,994000	140,511223	15/09/2023
04.00 04.49	224	25,11211	37.024.462,51	28,81625	4,050137	1,094049	4,000000	4,474000	135,536928	17/04/2023
04.50 04.99	41	4,59641	2.111.031,55	1,64302	4,723027	1,367596	4,543000	4,941000	66,887698	27/07/2017
05.00 05.49	17	1,90583	2.065.193,61	1,60735	5,094198	3,084639	5,028000	5,448000	43,316429	10/08/2015
05.50 05.99	6	0,67265	978.766,98	0,76178	5,549914	1,547514	5,500000	5,829000	103,033411	01/08/2020
06.50 06.99	1	0,11211	1.552,73	0,00121	6,750000	0,000000	6,750000	6,750000	3,383984	12/04/2012
07.00 07.49	1	0,11211	32.271,17	0,02512	7,200000	0,000000	7,200000	7,200000	44,977413	30/09/2015
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
0,00	49,999.99	428	47,98206	8.741.346,29	6,80342	3,376935	0,752349	2,000000	7,200000	39,549303	17/04/2015
50,000.00	99,999.99	146	16,36771	10.285.622,91	8,00533	3,270709	0,791447	2,000000	5,448000	69,248800	07/10/2017
100,000.00	149,999.99	66	7,39910	7.993.001,30	6,22098	3,388766	0,862214	2,026000	5,820000	99,185492	05/04/2020
150,000.00	199,999.99	68	7,62332	12.055.097,16	9,38252	3,660598	0,975120	2,094000	4,924000	146,905432	28/03/2024
200,000.00	249,999.99	40	4,48430	8.838.173,14	6,87878	3,633949	1,009348	2,387000	4,124000	167,220700	06/12/2025
250,000.00	299,999.99	34	3,81166	9.308.404,58	7,24476	3,599476	0,889380	2,526000	4,359000	183,271250	09/04/2027
300,000.00	349,999.99	21	2,35426	6.732.137,49	5,23964	3,643560	0,861068	2,433000	4,000000	141,602878	19/10/2023
350,000.00	399,999.99	17	1,90583	6.250.227,66	4,86457	3,552919	0,719088	2,714000	4,774000	125,326342	10/06/2022
400,000.00	449,999.99	12	1,34529	5.078.386,16	3,95252	3,418725	0,857846	2,000000	4,000000	167,509787	15/12/2025
450,000.00	499,999.99	12	1,34529	5.680.186,92	4,42091	3,498779	0,773729	2,250000	4,000000	143,606193	19/12/2023
500,000.00	549,999.99	5	0,56054	2.620.649,27	2,03966	3,872518	1,181922	3,250000	4,610000	102,356509	11/07/2020
550,000.00	599,999.99	2	0,22422	1.133.104,95	0,88190	3,289495	0,751443	3,083000	3,500000	214,920951	27/11/2029
600,000.00	649,999.99	5	0,56054	3.156.558,84	2,45676	3,294185	1,237499	2,094000	4,000000	110,677256	21/03/2021
650,000.00	699,999.99	8	0,89686	5.373.785,49	4,18243	3,560407	0,911098	2,292000	4,000000	111,524990	16/04/2021
700,000.00	749,999.99	3	0,33632	2.162.325,23	1,68294	3,006080	0,967072	2,000000	3,500000	89,523109	16/06/2019
750,000.00	799,999.99	4	0,44843	3.056.040,70	2,37853	3,994734	1,135695	3,000000	5,500000	125,874595	27/06/2022
800,000.00	849,999.99	2	0,22422	1.626.699,63	1,26607	3,360998	1,307839	3,000000	3,714000	133,967539	28/02/2023
850,000.00	899,999.99	2	0,22422	1.781.914,45	1,38687	3,429720	0,951201	3,360000	3,500000	84,371213	11/01/2019
950,000.00	999,999.99	1	0,11211	952.895,28	0,74164	3,250000	0,750000	3,250000	3,250000	57,002053	30/09/2016
1,000,000.00	1,049,999.99	3	0,33632	3.070.903,27	2,39009	3,378860	0,866000	2,647000	4,000000	123,751717	23/04/2022
1,100,000.00	1,149,999.99	1	0,11211	1.144.923,96	0,89110	4,360000	2,250000	4,360000	4,360000	83,745380	23/12/2018
1,150,000.00	1,199,999.99	2	0,22422	2.310.185,38	1,79802	3,579338	1,748943	3,110000	4,050000	43,011853	01/08/2015
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,11211	1.230.590,89	0,95777	3,250000	0,750000	3,250000	3,250000	92,977413	30/09/2019
1,600,000.00	1,649,999.99	1	0,11211	1.620.000,00	1,26085	2,500000	0,650000	2,500000	2,500000	111,441478	13/04/2021
1,650,000.00	1,699,999.99	3	0,33632	5.006.025,93	3,89620	3,564763	1,845649	2,750000	5,050000	69,622213	19/10/2017
1,750,000.00	1,799,999.99	1	0,11211	1.785.041,58	1,38930	3,750000	1,250000	3,750000	3,750000	156,024641	31/12/2024
1,950,000.00	1,999,999.99	1	0,11211	1.999.660,65	1,55634	3,250000	0,900000	3,250000	3,250000	121,954825	27/02/2022



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
2,000,000.00	2,049,999.99	1	0,11211	2.005.861,24	1,56117	4,000000	1,500000	4,000000	4,000000	135,950719	30/04/2023
2,400,000.00	2,449,999.99	1	0,11211	2.434.932,90	1,89512	4,336000	2,250000	4,336000	4,336000	216,016427	31/12/2029
3,050,000.00	3,099,999.99	1	0,11211	3.050.000,00	2,37382	3,500000	3,000000	3,500000	3,500000	44,221766	07/09/2015
Total Cartera/Total		892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:						144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:						363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:						3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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



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

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	103	11,54709	10.002.588,29	7,78504	3,757060	0,285375	2,000000	5,374000	128,455885	13/09/2022
Índice 023 MIBOR (IND.OFIC)	8	0,89686	216.767,49	0,16871	2,918918	0,852715	2,424000	3,154000	34,768970	23/11/2014
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	161	18,04933	7.410.217,31	5,76739	2,342733	0,544951	2,025000	4,000000	43,376843	12/08/2015
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	522	58,52018	108.657.661,46	84,56857	3,560401	1,173762	2,000000	5,500000	125,803629	25/06/2022
Índice 000 TIPO FIJO	98	10,98655	2.197.448,70	1,71028	4,688522	0,000000	2,500000	7,200000	27,853378	26/04/2014
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	123	13,78924	687.740,03	0,53527	3,263905	0,467639	2,026000	6,750000	3,716597	22/04/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	24	2,69058	686.392,22	0,53422	2,891118	0,803568	2,062000	4,374000	10,204022	05/11/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	75	8,40807	2.492.996,92	1,94031	3,215949	0,541962	2,026000	5,829000	15,527349	16/04/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	45	5,04484	1.898.573,21	1,47767	3,103792	0,672756	2,066000	5,500000	22,137573	03/11/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	49	5,49327	4.260.799,21	3,31619	4,150141	2,018269	2,419000	5,071000	27,254002	08/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	27	3,02691	1.280.794,77	0,99685	3,289606	0,784349	2,067000	5,236000	33,726429	22/10/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	24	2,69058	2.408.265,53	1,87436	3,618263	1,692571	2,363000	4,050000	39,410901	13/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	34	3,81166	6.793.423,25	5,28734	3,472038	1,849200	2,025000	7,200000	45,579884	18/10/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	47	5,26906	4.218.441,37	3,28323	3,147675	0,981212	2,026000	4,349000	50,859557	27/03/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	41	4,59641	5.618.972,50	4,37326	3,236874	0,819081	2,067000	5,374000	58,189522	05/11/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	40	4,48430	4.748.149,14	3,69550	3,325859	0,985261	2,050000	4,336000	62,954128	30/03/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	41	4,59641	4.437.149,18	3,45345	2,893840	0,731593	2,067000	4,644000	70,574743	17/11/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	28	3,13901	2.594.620,07	2,01940	2,977972	0,784212	2,000000	4,000000	75,867320	27/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	22	2,46637	4.385.210,95	3,41302	3,667126	1,248629	2,000000	4,360000	82,233879	06/11/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	32	3,58744	6.663.730,69	5,18640	3,524878	1,159856	2,714000	4,610000	87,704468	22/04/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	26	2,91480	5.255.714,83	4,09054	3,305537	0,772353	2,250000	4,359000	93,890886	27/10/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	9	1,00897	1.301.005,93	1,01258	3,195092	0,984451	2,526000	3,500000	98,029168	01/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	1	0,11211	648.978,34	0,50510	3,397000	1,250000	3,397000	3,397000	102,997947	31/07/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	12	1,34529	4.302.628,09	3,34875	3,380459	0,809526	2,214000	4,924000	112,270245	09/05/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	29	3,25112	7.997.624,06	6,22457	3,623140	0,932282	2,000000	4,159000	117,267240	08/10/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	27	3,02691	12.419.674,73	9,66627	3,690777	1,010763	2,750000	5,500000	122,498784	16/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	8	0,89686	4.345.492,05	3,38211	3,545553	0,803492	2,647000	4,000000	128,253596	07/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	6	0,67265	3.608.011,12	2,80813	3,891729	1,207363	3,500000	4,000000	136,176515	06/05/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	3	0,33632	823.299,72	0,64078	3,631557	0,955282	3,450000	4,000000	149,407047	12/06/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	3	0,33632	2.172.730,99	1,69104	3,766063	1,295499	3,500000	4,097000	155,236213	07/12/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	4	0,44843	749.157,83	0,58307	3,948258	0,706699	2,567000	4,750000	158,411582	13/03/2025
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	4	0,44843	783.218,09	0,60958	3,561462	0,941855	3,250000	4,900000	165,876758	26/10/2025

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	2	0,22422	253.779,03	0,19752	3,938536	1,188536	3,750000	4,000000	170,004195	01/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	6	0,67265	1.244.482,95	0,96858	3,814549	1,726536	3,500000	4,259000	177,811258	25/10/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	31	3,47534	9.676.232,01	7,53104	3,568835	0,813392	2,000000	4,000000	183,204632	07/04/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	7	0,78475	2.586.433,37	2,01303	3,732439	0,885090	3,083000	4,000000	188,728602	22/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	2	0,22422	719.120,17	0,55969	3,189942	0,809950	2,650000	4,000000	193,445486	12/02/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	1	0,11211	217.275,75	0,16911	3,347000	1,250000	3,347000	3,347000	202,020534	31/10/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	2	0,22422	263.099,68	0,20477	3,820938	0,708124	3,750000	4,000000	207,829860	25/04/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	5	0,56054	3.313.072,28	2,57857	4,187971	1,944755	3,567000	4,336000	215,472498	14/12/2029
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	3	0,33632	856.868,47	0,66690	3,664626	0,621829	3,500000	4,000000	231,075913	03/04/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	5	0,56054	1.436.850,61	1,11830	3,394368	0,699327	2,750000	3,750000	242,233478	07/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	4	0,44843	920.046,55	0,71607	3,800111	1,009469	3,750000	4,000000	248,759209	22/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	1	0,11211	106.328,58	0,08276	4,000000	0,850000	4,000000	4,000000	255,967146	30/04/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	1	0,11211	266.827,14	0,20767	3,594000	0,500000	3,594000	3,594000	269,963039	30/06/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	1	0,11211	183.691,59	0,14297	3,250000	0,850000	3,250000	3,250000	270,028747	02/07/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	2	0,22422	746.651,20	0,58112	3,650830	0,900830	3,500000	3,750000	278,759300	24/03/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	5	0,56054	1.275.236,27	0,99252	3,292423	0,866429	3,000000	4,000000	285,894050	27/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	11	1,23318	2.145.749,13	1,67004	3,485533	0,831206	2,750000	4,000000	292,677774	21/05/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	14	1,56951	3.070.251,40	2,38959	3,827264	0,932039	3,500000	5,360000	296,418840	12/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	3	0,33632	954.230,49	0,74268	3,869985	0,489442	3,750000	4,000000	303,564937	17/04/2037



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	2	0,22422	665.661,76	0,51809	3,561249	1,167348	3,500000	3,683000	309,671439	20/10/2037
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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



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

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	678	76,00897	106.109.698,34	82,58548	3,541254	1,081515	2,000000	7,200000	120,800408	23/01/2022
17 GIRONA	72	8,07175	6.754.778,91	5,25726	3,665951	0,855355	2,067000	5,109000	130,327611	09/11/2022
25 LLEIDA	100	11,21076	9.762.819,99	7,59843	3,422107	0,870856	2,073000	5,071000	88,023965	02/05/2019
43 TARRAGONA	42	4,70852	5.857.386,01	4,55882	3,210873	0,952094	2,228000	4,825000	134,326695	11/03/2023
CATALUNYA	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000	3,522406	1,033550	2,000000	7,200000	118,531819	15/11/2021
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Garantías / Classification by Types of Security

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	532	59,64126	117.834.093,23	91,71062	3,555859	1,089570	2,000000	7,200000	126,921259	29/07/2022
HIPOTECARIO	532	59,64130	117.834.093,23	91,71060	3,555859	1,089570	2,000000	7,200000	126,921259	29/07/2022
3 DEPOSITOS DINERARIOS	8	0,89686	222.511,72	0,17318	3,703957	0,954992	2,526000	4,623000	26,184600	06/03/2014
4 GARANTIAS DE TERCEROS	5	0,56054	245.350,84	0,19096	2,093724	0,500000	2,026000	2,214000	68,957621	28/09/2017
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	347	38,90135	10.182.727,46	7,92525	3,182009	0,578643	2,025000	6,750000	35,962645	29/12/2014
PERSONAL	360	40,35880	10.650.590,02	8,28940	3,178493	0,585914	2,025000	6,750000	36,203619	05/01/2015
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			144.041,12		3,433300	0,785874			72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:			363,40		2,000000	0,000000			1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:			3.050.000,00		7,200000	3,500000			310,012320	31/10/2037

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	20	2,24215	833.706,20	0,64888	2,975875	0,719189	2,180000	5,071000	57,693569	21/10/2016
08-Otras industrias extractivas.	1	0,11211	3.225,73	0,00251	2,191000	0,400000	2,191000	2,191000	2,004107	01/03/2012
10-Industria de la alimentación.	12	1,34529	1.750.024,65	1,36205	3,094716	0,728744	2,094000	4,000000	67,470517	14/08/2017
11-Fabricación de bebidas.	5	0,56054	238.726,06	0,18580	2,806867	0,819554	2,250000	4,825000	60,927541	27/01/2017
13-Industria textil.	5	0,56054	1.252.363,48	0,97472	3,608795	0,882143	2,216000	4,097000	117,501384	15/10/2021
14-Confección de prendas de vestir.	3	0,33632	157.596,18	0,12266	3,185698	0,049297	2,169000	3,327000	70,361578	10/11/2017
15-Industria del cuero y del calzado.	2	0,22422	188.984,75	0,14709	3,107863	0,980004	3,086000	3,250000	69,172825	05/10/2017
16-Industria de la madera y del corcho,	11	1,23318	684.717,44	0,53292	3,228153	0,408419	2,062000	4,701000	75,910365	28/04/2018
17-Industria del papel.	3	0,33632	454.487,46	0,35373	3,709749	0,772008	3,144000	3,750000	172,543552	17/05/2026
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	9	1,00897	416.636,45	0,32427	2,961271	0,772470	2,026000	5,262000	49,627204	18/02/2016
20-Industria química.	7	0,78475	1.186.350,99	0,92334	3,343148	0,700991	2,073000	4,000000	81,872023	26/10/2018
22-Fabricación de productos de caucho y	8	0,89686	285.956,97	0,22256	3,426230	0,945078	2,191000	3,880000	56,246182	06/09/2016
23-Fabricación de otros productos minera	7	0,78475	379.610,70	0,29545	3,434430	0,633022	2,157000	4,259000	87,740718	23/04/2019
24-Metalurgia, fabricación de productos	8	0,89686	246.855,60	0,19213	3,718781	0,574949	2,508000	4,587000	36,574684	17/01/2015
25-Fabricación de productos metálicos, e	36	4,03587	6.247.138,26	4,86217	3,357575	1,035246	2,068000	4,825000	114,600245	19/07/2021
26-Fabricación de productos informáticos	3	0,33632	85.830,58	0,06680	3,196088	0,927498	2,292000	4,000000	44,326182	10/09/2015
27-Fabricación de material y equipo eléc	9	1,00897	1.025.518,48	0,79816	3,726556	1,206441	2,185000	4,183000	146,804722	25/03/2024
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	11	1,23318	1.051.616,14	0,81848	3,759724	1,193106	2,233000	4,766000	102,719637	22/07/2020
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	3	0,33632	401.300,48	0,31233	4,315916	1,323920	3,214000	4,750000	144,825979	25/01/2024
30-Fabricación de otro material de trans	1	0,11211	83.197,32	0,06475	3,000000	0,750000	3,000000	3,000000	70,997947	30/11/2017
31-Fabricación de muebles.	4	0,44843	465.898,66	0,36261	3,909576	1,199617	2,169000	4,367000	162,400243	13/07/2025
32-Otras industrias manufactureras.	10	1,12108	399.478,97	0,31092	3,853604	0,963639	2,067000	5,577000	42,728188	23/07/2015
33-Reparación e instalación de maquinari	4	0,44843	1.359.256,90	1,05791	3,999028	0,748612	3,648000	4,000000	122,479413	15/03/2022
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	7	0,78475	609.126,06	0,47408	3,523504	0,792021	2,185000	5,448000	69,526869	16/10/2017
36-Captación, depuración y distribución	3	0,33632	72.099,94	0,05612	3,941208	0,298794	3,924000	4,766000	67,322006	10/08/2017
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	2	0,22422	329.740,30	0,25664	3,584827	0,864838	2,157000	4,000000	103,135237	04/08/2020
41-Construcción de edificios.	81	9,08072	25.205.996,74	19,61790	3,658369	1,683023	2,424000	5,050000	113,934285	28/06/2021



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
42-Ingeniería civil.	4	0,44843	981.246,93	0,76371	3,711241	0,764894	3,250000	4,000000	177,264154	08/10/2026
43-Actividades de construcción especiali	50	5,60538	6.905.332,50	5,37444	3,680772	0,827831	2,026000	4,410000	150,073196	02/07/2024
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	32	3,58744	2.523.869,12	1,96433	3,190460	0,751834	2,000000	5,500000	106,310604	08/11/2020
46-Comercio al por mayor e intermediario	73	8,18386	11.962.262,60	9,31026	3,483308	0,992118	2,067000	5,360000	96,184891	05/01/2020
47-Comercio al por menor, excepto de veř	71	7,95964	4.140.170,51	3,22231	3,578521	0,864401	2,050000	7,200000	111,793953	24/04/2021
49-Transporte terrestre y por tubería.	48	5,38117	2.110.834,94	1,64287	3,694627	0,777401	2,136000	5,236000	121,799377	23/02/2022
52-Almacenamiento y actividades anexas	5	0,56054	2.360.573,21	1,83724	3,067046	0,780066	2,465000	4,000000	83,140615	04/12/2018
55-Servicios de alojamiento.	11	1,23318	1.804.863,17	1,40473	3,304805	0,867344	2,066000	4,766000	79,764060	23/08/2018
56-Servicios de comidas y bebidas.	48	5,38117	3.268.360,30	2,54377	3,521212	0,764429	2,105000	5,577000	91,196134	06/08/2019
59-Actividades cinematográficas, de víde	1	0,11211	94.486,07	0,07354	2,401000	0,650000	2,401000	2,401000	17,544148	17/06/2013
61-Telecomunicaciones.	2	0,22422	208.058,83	0,16193	2,733179	0,678706	2,068000	3,500000	76,462288	15/05/2018
62-Programación, consultoría y otras act	3	0,33632	73.763,19	0,05741	3,863137	1,038322	3,360000	5,049000	42,702367	22/07/2015
64-Servicios financieros, excepto seguro	3	0,33632	1.765.804,36	1,37433	3,021432	0,657613	3,000000	3,186000	181,511259	14/02/2027
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	2	0,22422	382.240,42	0,29750	3,750000	0,850000	3,750000	3,750000	144,158328	04/01/2024
68-Actividades inmobiliarias.	145	16,25561	28.523.919,93	22,20025	3,558431	0,852608	2,000000	5,500000	141,855846	26/10/2023
69-Actividades jurídicas y de contabilidad	11	1,23318	1.298.758,26	1,01083	3,023890	0,850647	2,000000	4,000000	145,765775	22/02/2024
70-Actividades de las sedes centrales, a	2	0,22422	87.803,58	0,06834	3,696905	1,376048	3,597000	4,000000	84,865729	26/01/2019
71-Servicios técnicos de arquitectura e	5	0,56054	293.534,74	0,22846	2,473559	0,827851	2,000000	3,183000	65,637861	19/06/2017
73-Publicidad y estudios de mercado.	3	0,33632	266.492,98	0,20741	2,619042	0,790877	2,387000	4,000000	62,933518	29/03/2017
74-Otras actividades profesionales, cien	13	1,45740	1.277.853,46	0,99456	3,318195	0,774067	2,098000	4,044000	134,300527	10/03/2023
75-Actividades veterinarias.	4	0,44843	140.906,13	0,10967	3,044719	0,960853	2,136000	3,110000	80,151904	04/09/2018
77-Actividades de alquiler.	3	0,33632	1.690.942,53	1,31607	2,739674	1,233296	2,283000	2,750000	120,508880	14/01/2022
79-Actividades de agencias de viajes, op	1	0,11211	4.135,86	0,00322	3,444000	0,300000	3,444000	3,444000	2,989733	31/03/2012
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,11211	86.668,86	0,06745	2,836000	0,750000	2,836000	2,836000	53,979466	30/06/2016
81-Servicios a edificios y actividades d	5	0,56054	487.066,55	0,37909	3,228913	0,958372	2,066000	3,750000	158,858095	27/03/2025
84-Administración Pública y defensa, Seg	1	0,11211	23.492,24	0,01828	2,857000	1,000000	2,857000	2,857000	48,591376	18/01/2016
85-Educación.	11	1,23318	2.406.490,01	1,87298	3,733497	1,248255	2,236000	4,000000	106,718643	21/11/2020



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

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
86-Actividades sanitarias.	25	2,80269	2.426.061,50	1,88821	3,548268	0,724387	2,183000	5,820000	139,864371	27/08/2023
87-Asistencia en establecimientos reside	6	0,67265	3.355.378,19	2,61150	3,838848	1,262988	3,397000	4,027000	129,772521	23/10/2022
88-Actividades de servicios sociales sin	2	0,22422	35.918,29	0,02796	3,543313	1,448682	3,500000	4,766000	38,660354	21/03/2015
90-Actividadse de creación, artísticas y	1	0,11211	12.613,45	0,00982	4,000000	0,250000	4,000000	4,000000	55,063655	02/08/2016
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	2	0,22422	36.625,76	0,02851	4,401110	0,106876	4,133000	4,474000	22,803200	24/11/2013
92-Actividades de juegos de azar y apues	1	0,11211	670.012,23	0,52147	3,750000	0,850000	3,750000	3,750000	186,973306	31/07/2027
93-Actividades deportivas, recreativas y	8	0,89686	877.815,01	0,68321	3,893002	1,171294	2,067000	4,110000	123,248800	08/04/2022
94-Actividades asociativas.	1	0,11211	43.676,47	0,03399	2,550000	1,000000	2,550000	2,550000	74,973306	31/03/2018
96-Otros servicios personales.	13	1,45740	441.209,58	0,34339	3,272197	0,943613	2,067000	6,750000	62,179015	06/03/2017
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:			144.041,12		3,433300	0,785874			72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:			363,40		2,000000	0,000000			1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:			3.050.000,00		7,200000	3,500000			310,012320	31/10/2037

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	887	99,43946	128.416.742,73	99,94712	3,524115	1,047844	2,000000	7,200000	119,480040	14/12/2021
TRIMESTRAL	5	0,56054	67.940,52	0,05288	2,731179	0,810732	2,419000	5,071000	19,972935	29/08/2013
Total Cartera/Total	892	100,00000	128.484.683,25	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021
Media Simple / Arithmetic Average:					144.041,12	3,433300	0,785874		72,875830	26/01/2018
Mínimo / Minimum:					363,40	2,000000	0,000000		1,018480	31/01/2012
Máximo / Maximum:					3.050.000,00	7,200000	3,500000		310,012320	31/10/2037

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	24	2,69058	531.096,68	0,41335	3,483831	0,520547	2,791000	4,133000	120,035662	31/12/2021	1,760777
005.00 009.99	25	2,80269	3.012.483,54	2,34462	3,353382	1,035909	2,424000	4,750000	48,841866	25/01/2016	7,070673
010.00 014.99	30	3,36323	2.872.239,88	2,23547	3,499572	0,846019	2,541000	4,099000	61,780544	22/02/2017	13,626031
015.00 019.99	54	6,05381	6.389.805,27	4,97320	3,428850	1,004685	2,250000	4,900000	88,089465	04/05/2019	17,308144
020.00 024.99	36	4,03587	6.028.359,12	4,69189	3,255688	0,933905	2,000000	4,282000	74,551769	18/03/2018	23,128567
025.00 029.99	42	4,70852	5.087.497,26	3,95961	3,398215	0,901987	2,000000	7,200000	86,200732	07/03/2019	27,612725
030.00 034.99	53	5,94170	9.345.441,43	7,27358	3,492923	1,038999	2,000000	5,360000	100,835197	26/05/2020	32,821904
035.00 039.99	53	5,94170	12.353.731,38	9,61494	3,516633	0,934543	2,000000	4,000000	118,287344	08/11/2021	37,714927
040.00 044.99	39	4,37220	12.808.478,16	9,96888	3,702961	1,067758	2,068000	5,500000	107,079563	02/12/2020	42,464588
045.00 049.99	46	5,15695	11.213.718,57	8,72767	3,529224	0,909451	2,088000	4,097000	144,690630	21/01/2024	47,657581
050.00 054.99	32	3,58744	8.920.514,77	6,94286	3,639733	1,053019	2,068000	4,750000	143,382674	12/12/2023	52,359132
055.00 059.99	26	2,91480	8.352.304,84	6,50062	3,661553	0,974993	2,500000	4,924000	141,259514	08/10/2023	57,949218
060.00 064.99	21	2,35426	7.914.937,91	6,16022	3,762984	1,344233	2,000000	4,336000	205,406249	11/02/2029	63,325011
065.00 069.99	17	1,90583	7.394.232,52	5,75495	3,609878	0,985381	2,750000	4,159000	180,444114	13/01/2027	66,483899
070.00 074.99	18	2,01794	8.790.494,35	6,84167	3,813869	2,089586	3,000000	5,050000	128,067933	02/09/2022	71,992151
075.00 079.99	8	0,89686	3.509.836,33	2,73172	3,166453	0,994933	2,000000	4,000000	171,202159	06/04/2026	76,663844
080.00 084.99	2	0,22422	1.196.130,21	0,93095	2,734092	0,550551	2,647000	3,250000	151,063255	01/08/2024	81,473124
085.00 089.99	3	0,33632	1.005.617,60	0,78268	3,941561	1,171932	3,750000	4,000000	284,898411	27/09/2035	88,132447
095.00 099.99	1	0,11211	468.222,00	0,36442	3,086000	1,000000	3,086000	3,086000	14,225873	08/03/2013	97,660187
100.00 104.99	1	0,11211	342.771,00	0,26678	3,500000	2,750000	3,500000	3,500000	49,675565	20/02/2016	102,234252



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
105.00 109.99	1	0,11211	296.180,41	0,23052	3,500000	0,750000	3,500000	3,500000	277,946612	28/02/2035	106,206860
Total Cartera/Total		532	100,00000	117.834.093,23	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,523700	1,047718			119,427422	13/12/2021	46,225845
Media Simple / Arithmetic Average:					3,433300	0,785874			72,875830	26/01/2018	36,439856
Mínimo / Minimum:					2,000000	0,000000			1,018480	31/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:					7,200000	3,500000			310,012320	31/10/2037	106,206860

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	3.050.000,00	2,37
2	2.434.932,90	1,90
3	2.137.345,56	1,66
4	2.005.861,24	1,56
5	1.785.041,58	1,39
6	1.694.000,00	1,32
7	1.659.335,46	1,29
8	1.652.690,47	1,29
9	1.620.000,00	1,26
10	1.562.337,70	1,22
11	1.353.647,50	1,05
12	1.230.590,89	0,96
13	1.156.720,03	0,90
14	1.153.465,35	0,90
15	1.144.923,96	0,89
16	1.045.674,61	0,81
17	1.023.371,81	0,80
18	1.001.856,85	0,78
19	952.895,28	0,74
20	894.525,23	0,70
Total:	30.559.216,42	23,79

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

128.484.683,25



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	186.757.833,32	98.018.288,51	161.867.665,16	53,9561	1179
31/01/2011	3.174.228,54	166.014,16	158.527.422,46	52,8426	1163
28/02/2011	2.034.619,94	177.074,90	156.315.727,62	52,1054	1149
31/03/2011	4.884.251,47	273.853,45	151.157.622,70	50,3860	1102
30/04/2011	1.352.332,51	151.082,96	149.654.207,23	49,8849	1081
31/05/2011	1.697.454,38	497.083,75	147.459.669,10	49,1534	1063
30/06/2011	2.031.112,86	346.456,84	145.082.099,40	48,3608	1037
31/07/2011	1.969.676,66	219.307,14	142.893.115,60	47,6312	1015
31/08/2011	1.586.819,68	271.097,55	141.035.198,37	47,0119	1006
30/09/2011	6.566.547,60	67.678,02	134.400.972,75	44,8005	949
31/10/2011	1.821.512,33	618.678,62	131.960.781,80	43,9871	938
30/11/2011	1.429.610,40	184.373,22	130.346.798,18	43,4491	917
31/12/2011	1.633.412,92	228.702,01	128.484.683,25	42,8284	892
	216.939.412,61	101.219.691,13			

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	158.527.422,5	52,84263	166.014,2	0,10256	1,22382	0,48098	5,62154	0,35142	4,13646	0,41240	4,83806
28/02/2011	156.315.727,6	52,10539	177.074,9	0,11170	1,33219	0,47823	5,59016	0,31467	3,71132	0,41263	4,84069
31/03/2011	151.157.622,7	50,38602	273.853,5	0,17519	2,08217	0,12982	1,54680	0,33851	3,98730	0,35575	4,18640
30/04/2011	149.654.207,2	49,88488	151.083,0	0,09995	1,19284	0,12895	1,53650	0,30512	3,60065	0,33418	3,93732
31/05/2011	147.459.669,1	49,15337	497.083,8	0,33215	3,91384	0,20248	2,40287	0,34045	4,00974	0,32608	3,84353
30/06/2011	145.082.099,4	48,36084	346.456,8	0,23495	2,78325	0,22240	2,63634	0,17612	2,09308	0,29290	3,45868
31/07/2011	142.893.115,6	47,63118	219.307,1	0,15116	1,79892	0,23945	2,83583	0,18422	2,18832	0,26785	3,16729
31/08/2011	141.035.198,4	47,01187	271.097,6	0,18972	2,25304	0,19195	2,27923	0,19721	2,34106	0,25596	3,02861
30/09/2011	134.400.972,8	44,80045	67.678,0	0,04799	0,57432	0,12964	1,54464	0,17603	2,09201	0,25730	3,04428
31/10/2011	131.960.781,8	43,98706	618.678,6	0,46032	5,38615	0,23282	2,75839	0,23614	2,79712	0,27064	3,19972
30/11/2011	130.346.798,2	43,44906	184.373,2	0,13972	1,66379	0,21617	2,56337	0,20406	2,42140	0,27228	3,21883
31/12/2011	128.484.683,3	42,82835	228.702,0	0,17546	2,08528	0,25860	3,05947	0,19414	2,30499	0,18513	2,19909

(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							2.600.107,53	216.283,47	2.816.391,00
31/01/2011	154.508,75	48.212,67	202.721,42	643.942,59	20.935,12	664.877,71	2.032.158,40	220.161,75	2.252.320,15
28/02/2011	183.933,07	76.338,33	260.271,40	100.674,05	24.316,42	124.990,47	2.089.138,55	262.093,95	2.351.232,50
31/03/2011	1.034.843,36	43.201,68	1.078.045,04	790.074,65	132.745,47	922.820,12	2.333.907,26	172.550,16	2.506.457,42
30/04/2011	304.253,00	75.236,70	379.489,70	914.970,25	30.455,49	945.425,74	1.723.190,01	217.331,37	1.940.521,38
31/05/2011	190.070,70	54.329,42	244.400,12	159.607,30	32.750,75	192.358,05	1.753.653,41	238.940,47	1.992.593,88
30/06/2011	248.949,19	43.771,45	292.720,64	141.147,04	31.361,68	172.508,72	1.821.547,93	240.476,80	2.062.024,73
31/07/2011	228.954,03	56.734,24	285.688,27	122.695,58	29.325,21	152.020,79	1.008.246,91	248.237,98	1.256.484,89
31/08/2011	182.184,65	49.250,02	231.434,67	271.359,13	62.450,06	333.809,19	919.072,43	235.037,94	1.154.110,37
30/09/2011	442.010,46	49.266,97	491.277,43	656.353,34	160.015,89	816.369,23	704.729,55	124.289,02	829.018,57
31/10/2011	112.059,13	55.470,02	167.529,15	147.807,41	20.482,09	168.289,50	668.981,27	159.276,95	828.258,22
30/11/2011	140.446,45	38.121,84	178.568,29	73.366,54	29.978,93	103.345,47	736.061,18	167.419,86	903.481,04
31/12/2011	127.240,36	43.275,19	170.515,55	115.491,65	48.946,95	164.438,60	747.809,89	161.748,10	909.557,99
	3.349.453,15	633.208,53	3.982.661,68	4.137.489,53	623.764,06	4.761.253,59			

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	10.414.280,78	1.487.212,36	11.901.493,14	8.751.114,38	1.370.256,29	10.121.370,67	1.663.166,40	117.008,50	1.780.174,90
31/01/2011	113.357,10	27.486,48	140.843,58	94.625,29	30.515,03	125.140,32	1.681.898,21	113.979,95	1.795.878,16
28/02/2011	35.975,66	18.002,05	53.977,71	42.112,93	14.021,97	56.134,90	1.675.760,94	117.960,03	1.793.720,97
31/03/2011	43.388,64	10.713,19	54.101,83	635.927,82	63.231,42	699.159,24	1.083.221,76	65.901,89	1.149.123,65
30/04/2011	39.816,68	14.979,67	54.796,35	6.429,18	9.418,59	15.847,77	1.116.609,26	71.630,78	1.188.240,04
31/05/2011	116.340,38	27.599,09	143.939,47	3.088,03	1.639,87	4.727,90	1.229.861,61	97.681,13	1.327.542,74
30/06/2011	62.961,83	17.939,52	80.901,35	67.740,55	16.789,19	84.529,74	1.225.082,89	98.831,46	1.323.914,35
31/07/2011	347.092,54	60.293,65	407.386,19	933.403,47	19.830,05	953.233,52	638.771,96	139.295,06	778.067,02
31/08/2011	99.747,54	18.342,20	118.089,74	173.122,18	50.338,94	223.461,12	565.397,32	107.298,32	672.695,64
30/09/2011	60.895,62	13.452,27	74.347,89	565.397,32	106.526,86	671.924,18	60.895,62	14.254,16	75.149,78
31/10/2011	28.058,07	5.791,77	33.849,84	48.736,99	6.866,06	55.603,05	40.216,70	13.179,87	53.396,57
30/11/2011	66.308,05	10.145,20	76.453,25	15.352,75	3.639,57	18.992,32	91.172,00	19.685,50	110.857,50
31/12/2011	33.993,66	5.656,43	39.650,09	18.126,95	2.559,97	20.686,92	107.038,71	22.781,96	129.820,67
	11.462.216,55	1.717.613,88	13.179.830,43	11.355.177,84	1.695.633,81	13.050.811,65			

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	17.393.741,59	1.036.872,36	18.430.613,95	-11.214.897,45	-234.039,82	-11.448.937,27	6.178.844,14	802.832,54	6.981.676,68
31/01/2011	683.595,36	48.878,93	732.474,29	-54.466,87	0,00	-54.466,87	6.807.972,63	851.711,47	7.659.684,10
28/02/2011	314.989,43	15.649,66	330.639,09	-93.999,31	0,00	-93.999,31	7.028.962,75	867.361,13	7.896.323,88
31/03/2011	0,00	0,00	0,00	-1.470.916,03	-75.651,59	-1.546.567,62	5.558.046,72	791.709,54	6.349.756,26
30/04/2011	0,00	6.126,61	6.126,61	-39.420,07	0,00	-39.420,07	5.518.626,65	797.836,15	6.316.462,80
31/05/2011	0,00	6.495,40	6.495,40	-9.752,81	0,00	-9.752,81	5.508.873,84	804.331,55	6.313.205,39
30/06/2011	294.052,87	28.351,57	322.404,44	0,00	0,00	0,00	5.802.926,71	832.683,12	6.635.609,83
31/07/2011	1.319.155,12	192.526,08	1.511.681,20	-255.267,38	0,00	-255.267,38	6.866.814,45	1.025.209,20	7.892.023,65
31/08/2011	0,00	8.333,11	8.333,11	-591,20	0,00	-591,20	6.866.223,25	1.033.542,31	7.899.765,56
30/09/2011	0,00	0,00	0,00	-6.866.223,25	-1.033.542,31	-7.899.765,56	0,00	0,00	0,00
31/10/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	20.005.534,37	1.343.233,72	21.348.768,09	-20.005.534,37	-1.343.233,72	-21.348.768,09			



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	141	158.103,08	68.479,67	226.582,75	28.306.026,52	28.532.609,27			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	28	75.094,83	42.673,39	117.768,22	5.894.707,00	6.012.475,22			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	23	407.573,27	26.860,90	434.434,17	2.772.342,54	3.206.776,71			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	13	91.125,71	13.788,94	104.914,65	789.750,38	894.665,03			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	3	15.913,00	8.191,13	24.104,13	314.484,80	338.588,93			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	208	747.809,89	159.994,03	907.803,92	38.077.311,24	38.985.115,16			

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	110	118.253,95	66.605,70	184.859,65	27.255.992,03	27.440.851,68	75.141.421,29	36,51894	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	19	59.976,18	40.930,93	100.907,11	5.490.407,46	5.591.314,57	11.652.678,40	47,98308	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	8	335.879,53	24.449,23	360.328,76	2.529.520,04	2.889.848,80	6.682.054,54	43,24791	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	6	60.580,70	12.142,45	72.723,15	633.433,10	706.156,25	1.999.820,88	35,31097	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	2	15.734,59	8.171,68	23.906,27	312.950,69	336.856,96	551.440,00	61,08678	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	145	590.424,95	152.299,99	742.724,94	36.222.303,32	36.965.028,26	96.027.415,11	38,49424	

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

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



Bonos de Titulización Serie AG

Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1630													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341098012													
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			
26/10/2011	1,65800 %	320,78	259,83	522.871,40	0,00	7.238,00	68.469,76	68,47 %	11.797.940,00	111.605.708,80	11.797.940,00	11.797.940,00	0,00
26/07/2011	1,39300 %	280,81	227,46	457.720,30	0,00	4.041,64	75.707,76	75,71 %	6.587.873,20	123.403.648,80	6.587.873,20	6.587.873,20	0,00
26/04/2011	1,07900 %	233,29	188,96	380.262,70	0,00	6.733,90	79.749,40	79,75 %	10.976.257,00	129.991.522,00	10.976.257,00	10.976.257,00	0,00
26/01/2011	1,07900 %	254,11	205,83	414.199,30	0,00	5.670,30	86.483,30	86,48 %	9.242.589,00	140.967.779,00	9.242.589,00	9.242.589,00	0,00
26/10/2010	0,93400 %	232,99	188,72	379.773,70	0,00	5.457,36	92.153,60	92,15 %	8.895.496,80	150.210.368,00	8.895.496,80	8.895.496,80	0,00
26/07/2010	0,69400 %	175,43	142,10	285.950,90	0,00	2.389,04	97.610,96	97,61 %	3.894.135,20	159.105.864,80	3.894.135,20	3.894.135,20	0,00
26/04/2010	0,72000 %	180,00	145,80	293.400,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2010	0,78300 %	200,10	162,08	326.163,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	0,97700 %	246,96	202,51	402.544,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	1,45600 %	368,04	301,79	599.905,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,30400 %	582,40	477,57	949.312,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	4,97100 %	1.256,56	1.030,38	2.048.192,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,01300 %	1.267,18	1.039,09	2.065.503,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	4,88700 %	1.235,33	1.012,97	2.013.587,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/04/2008	4,35200 %	1.100,09	902,07	1.793.146,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
28/01/2008	4,67600 %	1.220,96	1.001,19	1.990.164,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2007	4,28500 %	1.095,06	897,95	1.784.947,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2007	4,04500 %	1.022,49	838,44	1.666.658,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2007	3,80600 %	951,50	780,23	1.550.945,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2007	3,57100 %	932,43	764,59	1.519.860,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	163.000.000,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2006							100.000,00			163.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1135													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341098004													
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			
26/10/2011	1,74800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,48300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,16900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2011	1,16900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2010	1,02400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	0,78400 %	12,48	10,11	14.164,80	0,00	6.297,68	0,00	0,00 %	7.147.866,80	0,00	7.147.866,80	7.147.866,80	0,00
26/04/2010	0,81000 %	46,84	37,94	53.163,40	0,00	16.834,64	6.297,68	6,30 %	19.107.316,40	7.147.866,80	19.107.316,40	19.107.316,40	0,00
26/01/2010	0,87300 %	75,74	61,35	85.964,90	0,00	10.817,96	23.132,32	23,13 %	12.278.384,60	26.255.183,20	12.278.384,60	12.278.384,60	0,00
26/10/2009	1,06700 %	121,76	99,84	138.197,60	0,00	11.192,21	33.950,28	33,95 %	12.703.158,35	38.533.567,80	12.703.158,35	12.703.158,35	0,00
27/07/2009	1,54600 %	390,79	320,45	443.546,65	0,00	54.857,51	45.142,49	45,14 %	62.263.273,85	51.236.726,15	62.263.273,85	62.263.273,85	0,00
27/04/2009	2,39400 %	605,15	496,22	686.845,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,06100 %	1.279,31	1.049,03	1.452.016,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,10300 %	1.289,93	1.057,74	1.464.070,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	4,97700 %	1.258,08	1.031,63	1.427.920,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/04/2008	4,44200 %	1.122,84	920,73	1.274.423,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/01/2008	4,76600 %	1.244,46	1.020,46	1.412.462,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2007	4,37500 %	1.118,06	916,81	1.268.998,10	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2007	4,13500 %	1.045,24	857,10	1.186.347,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2007	3,89600 %	974,00	798,68	1.105.490,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2007	3,66100 %	955,93	783,86	1.084.980,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	113.500.000,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2006							100.000,00			113.500.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 117													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341098020													
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			
26/10/2011	1,95800 %	500,38	405,31	58.544,46	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,69300 %	427,95	346,64	50.070,15	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,37900 %	344,75	279,25	40.335,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2011	1,37900 %	352,41	285,45	41.231,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2010	1,23400 %	315,36	255,44	36.897,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	0,99400 %	251,26	203,52	29.397,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,02000 %	255,00	206,55	29.835,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2010	1,08300 %	276,77	224,18	32.382,09	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,27700 %	322,80	264,70	37.767,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	1,75600 %	443,88	363,98	51.933,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,60400 %	658,23	539,75	77.012,91	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,27100 %	1.332,39	1.092,56	155.889,63	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,31300 %	1.343,01	1.101,27	157.132,17	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	5,18700 %	1.311,16	1.075,15	153.405,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
28/04/2008	4,65200 %	1.175,92	964,25	137.582,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
28/01/2008	4,97600 %	1.299,29	1.065,42	152.016,93	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2007	4,58500 %	1.171,72	960,81	137.091,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2007	4,34500 %	1.098,32	900,62	128.503,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2007	4,10600 %	1.026,50	841,73	120.100,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2007	3,87100 %	1.010,76	828,82	118.258,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.700.000,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2006							100.000,00			11.700.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 118													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341098038													
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			
26/10/2011	2,20800 %	564,27	457,06	66.583,86	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	1,94300 %	491,15	397,83	57.955,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	1,62900 %	407,25	329,87	48.055,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2011	1,62900 %	416,30	337,20	49.123,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2010	1,48400 %	379,24	307,18	44.750,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	1,24400 %	314,46	254,71	37.106,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	1,27000 %	317,50	257,18	37.465,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2010	1,33300 %	340,66	275,93	40.197,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	1,52700 %	385,99	316,51	45.546,82	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	2,00600 %	507,07	415,80	59.834,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	2,85400 %	721,43	591,57	85.128,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	5,52100 %	1.395,59	1.144,38	164.679,62	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	5,56300 %	1.406,20	1.153,08	165.931,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	5,43700 %	1.374,35	1.126,97	162.173,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/04/2008	4,90200 %	1.239,12	1.016,08	146.216,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/01/2008	5,22600 %	1.364,57	1.118,95	161.019,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2007	4,83500 %	1.235,61	1.013,20	145.801,98	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2007	4,59500 %	1.161,51	952,44	137.058,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2007	4,35600 %	1.089,00	892,98	128.502,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2007	4,12100 %	1.076,04	882,35	126.972,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	11.800.000,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2006							100.000,00			11.800.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 45													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341098046													
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			
26/10/2011	3,60800 %	922,04	746,85	41.491,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2011	3,34300 %	845,04	684,48	38.026,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2011	3,02900 %	757,25	613,37	34.076,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2011	3,02900 %	774,08	627,00	34.833,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2010	2,88400 %	737,02	596,99	33.165,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2010	2,64400 %	668,34	541,36	30.075,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2010	2,67000 %	667,50	540,68	30.037,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2010	2,73300 %	698,43	565,73	31.429,35	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2009	2,92700 %	739,88	606,70	33.294,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/07/2009	3,40600 %	860,96	705,99	38.743,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/04/2009	4,25400 %	1.075,32	881,76	48.389,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2009	6,92100 %	1.749,48	1.434,57	78.726,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
27/10/2008	6,96300 %	1.760,09	1.443,27	79.204,05	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/07/2008	6,83700 %	1.728,24	1.417,16	77.770,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/04/2008	6,30200 %	1.593,01	1.306,27	71.685,45	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/01/2008	6,62600 %	1.730,12	1.418,70	77.855,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/10/2007	6,23500 %	1.593,39	1.306,58	71.702,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/07/2007	5,99500 %	1.515,40	1.242,63	68.193,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/04/2007	5,75600 %	1.439,00	1.179,98	64.755,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
26/01/2007	5,52100 %	1.441,59	1.182,10	64.871,55	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	4.500.000,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2006							100.000,00			4.500.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2011****Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada
Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates**

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.19	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	2.20	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	
BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	4.07	3.40	3.23	2.73	2.40	2.14	1.95	1.79	
Amortización Final / Final maturity	26/10/2021	28/10/2019	26/04/2019	26/01/2018	26/01/2017	26/07/2016	26/01/2016	26/10/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.05	3.38	3.22	2.73	2.39	2.14	1.94	1.79	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2021	28/01/2019	26/10/2018	26/07/2017	26/10/2016	26/04/2016	26/10/2015	27/07/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	5.85	4.39	4.14	3.49	3.06	2.76	2.52	2.34	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2038	28/04/2025	26/10/2023	26/01/2021	26/07/2019	26/07/2018	26/01/2018	26/07/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.70	3.88	3.72	3.15	2.79	2.52	2.29	2.14	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2021	28/01/2019	26/10/2018	26/07/2017	26/10/2016	26/04/2016	26/10/2015	27/07/2015	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	5.84	4.39	4.13	3.48	3.06	2.75	2.52	2.34	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2038	28/04/2025	26/10/2023	26/01/2021	26/07/2019	26/07/2018	26/01/2018	26/07/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.69	3.88	3.72	3.15	2.78	2.52	2.29	2.14	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2021	28/01/2019	26/10/2018	26/07/2017	26/10/2016	26/04/2016	26/10/2015	27/07/2015	



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

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

BONOS SERIE D / SERIES D BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	13.45	6.98	6.22	4.82	4.06	3.55	3.30	3.04	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2038	28/04/2025	26/10/2023	26/01/2021	26/07/2019	26/07/2018	26/01/2018	26/07/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.82	3.81	3.68	3.04	2.67	2.41	2.16	2.03	
Amortización Final / Final maturity	26/01/2021	28/01/2019	26/10/2018	26/07/2017	26/10/2016	26/04/2016	26/10/2015	27/07/2015	

(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 - 0,9373%, Tasa Recuperación Morosidad - 98,3508%, Tasa Fallidos - 0,0000%, Tasa Recuperación Fallidos - 100,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,9373%, Delinquency Recoveries Rate - 98,3508%, 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 GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 84 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK7400080 a OK7400163, ambas inclusive, más esta hoja número OK7400164, 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.