

GC FTGencat Caixa Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GC FTGencat Caixa Tarragona 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 Tarragona 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.

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

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

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

Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05024
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 TARRAGONA 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		124.207	152.803	PASIVO NO CORRIENTE		149.895	180.349
Activos financieros a largo plazo		124.207	152.803	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		149.895	180.349
Derechos de crédito	4	124.207	152.803	Obligaciones y otros valores negociables	7	145.690	177.122
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		37.631	54.072
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		110.756	125.321
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(2.697)	(2.271)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		121.341	152.803	Deudas con entidades de crédito	6	-	172
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		172	172
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(172)	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	13	4.205	3.055
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		4.205	3.055
Activos dudosos		2.866	-	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		-	-			24.393	24.445
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		24.393	24.445
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		24.384	24.436
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	4	4
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	7	24.149	23.875
				Series no subordinadas		23.311	23.170
ACTIVO CORRIENTE		45.826	48.837	Series subordinadas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.411)	-
Activos financieros a corto plazo		25.302	25.848	Intereses y gastos devengados no vencidos		838	705
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Derechos de crédito	4	25.302	25.848	Intereses vencidos e impagados		1.411	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	1	1
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		268	782
Préstamos a promotores		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(268)	(782)
Préstamos a PYMES		24.608	24.254	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Créditos AAPP		-	-	Derivados	13	230	556
Préstamo Consumo		-	-	Derivados de cobertura		230	556
Préstamo automoción		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Importe bruto		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Bonos de titulación		-	-	Ajustes por periodificaciones		9	9
Activos dudosos		906	1.628	Comisiones		9	9
Correcciones de valor por deterioro de activos		(701)	(366)	Comisión sociedad gestora	1	9	8
Intereses y gastos devengados no vencidos		102	332	Comisión administrador	1	3	4
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Intereses vencidos e impagados		387	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	217
Derivados		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(3)	(220)
Otros activos financieros		-	-	Otras comisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-				
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(4.255)	(3.154)
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(4.205)	(3.055)
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición	9	(50)	(99)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	20.524	22.989				
Tesorería		20.524	22.989				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		170.033	201.640	TOTAL PASIVO		170.033	201.640

(*) 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 TARRAGONA 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		5.297	6.156
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	5.108	5.964
Otros activos financieros	5	189	192
Intereses y cargas asimilados		(3.834)	(3.251)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(3.830)	(3.248)
Deudas con entidades de crédito	6	(4)	(3)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(702)	(1.881)
MARGEN DE INTERESES		761	1.024
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		(156)	(134)
Servicios exteriores		(48)	(19)
Servicios de profesionales independientes	11	(48)	(19)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(108)	(115)
Comisión de Sociedad gestora	1	(42)	(45)
Comisión administración	1	(16)	(20)
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	9	(50)	(50)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(1.883)	(2.035)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(1.883)	(2.035)
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-g	1.278	1.145
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 TARRAGONA 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	1.614	1.865
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.056	535
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.933	5.828
Intereses pagados por valores de titulización	(3.038)	(2.706)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(1.028)	(2.780)
Intereses cobrados de inversiones financieras	189	193
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(42)	(41)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(42)	(41)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	600	1.371
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	648	1.395
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(48)	(24)
	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(4.079)	(16.834)
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	(4.079)	(16.834)
Cobros por amortización de derechos de crédito	26.784	34.402
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(30.863)	(51.236)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.465)	(14.969)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	22.989	37.958
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	20.524	22.989

(*) 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 TARRAGONA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
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	(1.852)	(1.490)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.852)	(1.490)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	702	1881
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	1.150	(391)
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	(50)	(50)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	50	50
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 Tarragona 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 Tarragona 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 30 de junio de 2008, 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 253.800 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 3 de julio de 2008, 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 es de 10.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 42 miles de euros (45 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 Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010, Caixa d’Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa”, indistintamente). “Catalunya Caixa” no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 16 miles de euros (20 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, “Catalunya Caixa” 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 de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa” donde se fusionó a fecha 1 de julio de 2010 Caixa d’Estalvis de Tarragona.

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 26 de junio de 2008, integran los Derechos de Crédito pendientes de amortizar emitidas por Caixa de Tarragona.

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	183.351	29.000	212.351
Amortización de principal	-	(28.791)	(28.791)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(6.503)	(6.503)
Trasposos a activo corriente	(30.548)	30.548	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	152.803	24.254	177.057
Amortización de principal	-	(21.239)	(21.239)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(9.869)	(9.869)
Trasposos a activo corriente	(31.462)	31.462	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	121.341	24.608	145.949

- (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 3,10% (2,86% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,29% y el mínimo 2,86%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 4.987 miles de euros (5.786 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 121 miles de euros en concepto de intereses de demora (178 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	7.915	3.361	4.705	12.133	38.081	83.495

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>	3.740	1.615
<i>Intereses (1)</i>	32	13
	3.772	1.628

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.C – Importes Impagados, se incluyen en el epígrafe de “Intereses ordinarios”, los intereses vencidos y no cobrados (Intereses patrimoniales) junto con los intereses registrados en cuentas de orden.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2011, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.615
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.191)
Recuperación en efectivo	(7.274)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	11.590
Saldo al cierre del ejercicio	3.740

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	(366)	(1.044)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(2.990)	(374)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	464	998
Utilizaciones	2.191	54
Saldos al cierre del ejercicio	(701)	(366)

Durante los ejercicios 2011 y 2010, se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 643 y 1.359 miles de euros, respectivamente.

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 253.800 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2012.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Principales, ambas abiertas en UniCaja.

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, UniCaja garantiza que los saldos de sus cuentas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de que los riesgos a corto plazo de la entidad financiera no descienda de la P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, han ascendido a 189 y 192 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	32.549	156.863
Cobros por amortizaciones ordinarias	18.635	85.591
Cobros por amortizaciones anticipadas	8.254	40.452
Cobros por intereses ordinarios	4.836	27.042
Cobros por intereses previamente impagados	97	389
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	538	1.845
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	189	1.544
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	35.014	159.328
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	14.564	38.743
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	16.299	43.357
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	993	6.101
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	1.147	6.980
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	476	2.062
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	421	1.712
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	1.031
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	73
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	12
Otros pagos del período	1.114	59.258

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	2,03%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	85,00%	Bono AS	6,32
Tasa Fallidos	0,30%	Bono AG	6,32
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	9,46
Tasa Amortización Anticipada	5,00%	Bono C	9,46
CLTV Medio Ponderado	51,37%	Bono D	10,40

Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,50%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	87,31%	Bono AS	2,92
Tasa Fallidos	3,83%	Bono AG	2,92
Tasa Recuperación Fallidos	30,78%	Bono B	8,32
Tasa Amortización Anticipada	4,06%	Bono C	9,39
CLTV Medio Ponderado	44,82%	Bono D	9,39

6. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con Caixa d'Estalvis de Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010, Caixa d'Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o "Catalunya Caixa", indistintamente) (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe máximo de 245 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 los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante 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 1 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 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	43	27
Comisión variable	217	-
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	-	705
Intereses de deudas con entidades de crédito	8	50
	268	782

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	(782)	(172)
Repercusión de pérdidas	(946)	(610)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	1.288	-
Saldos al cierre del ejercicio	(440)	(782)

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 3 de julio de 2008, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 1.043 bonos (104.300 miles de euros), serie AG, constituida por 932 bonos (93.200 miles de euros), serie B, constituida por 257 bonos (25.700 miles de euros), la serie C, constituida por 168 bonos (16.800 miles de euros) y la serie D, constituida por 138 bonos (13.800 miles de euros).

Los Bonos de la Clase B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de las Series AS y AG, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el Folleto Informativo. Los Bonos de la Clase C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de las Series AS y AG y de la Clase B.

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 13.800 miles de euros.

Los bonos de las cinco series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (17 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 17 de octubre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,40% para la serie AS, 0,35% para la serie AG, 0,60% para la serie B, 1,25% para la serie C y de 3,50% para 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 30 de junio de 2063. 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 (36) 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 (42) 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, 253.800 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 C	Modificación calificación a "A+" de "Moody's investor services"	14 junio 2011
Serie AS	Modificación calificación a "A+" de "Moody's investor services"	1 diciembre 2011
Serie AG	Modificación calificación a "A+" de "Moody's investor services"	1 diciembre 2011

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

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2009	92.064	12.236	82.266	10.934	25.700	-
Amortización de 17 de enero de 2010	-	-	-	-	-	-
Amortización de 17 de abril de 2010	-	(18.077)	-	(16.153)	-	-
Amortización de 17 de julio de 2010	-	(4.962)	-	(4.434)	-	-
Amortización de 17 de octubre de 2010	-	(4.019)	-	(3.592)	-	-
Trasposos a pasivos corrientes	(37.992)	37.992	(24.179)	24.179	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	54.072	23.170	58.087	10.934	25.700	-
Amortización de 17 de enero de 2011	-	(5.329)	-	(4.762)	-	-
Amortización de 18 de abril de 2011	-	(4.338)	-	(3.876)	-	-
Amortización de 18 de julio de 2011	-	(3.282)	-	(2.933)	-	-
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	(3.351)	-	(2.994)	-	-
Trasposos a pasivos corrientes	(5.441)	5.441	(14.631)	14.631	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	48.631	12.311	43.456	11.000	25.700	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	16.800	-	13.800	-	253.800
Amortización de 17 de enero de 2010	-	-	-	-	-
Amortización de 17 de abril de 2010	-	-	-	-	(34.230)
Amortización de 17 de julio de 2010	-	-	-	-	(9.396)
Amortización de 17 de octubre de 2010	-	-	-	-	(7.611)
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	16.800	-	13.800	-	202.563
Amortización de 17 de enero de 2011	-	-	-	-	(10.091)
Amortización de 18 de abril de 2011	-	-	-	-	(8.214)
Amortización de 18 de julio de 2011	-	-	-	-	(6.215)
Amortización de 17 de octubre de 2011	-	-	-	-	(6.345)
Trasposos a pasivos corrientes	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	16.800	-	13.800	-	171.698

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,76% y 1,18%, respectivamente para la serie AS, 1,71% y 1,13%, respectivamente para la serie AG, 1,96% y 1,38%, respectivamente para la serie B, 2,61% y 2,03%, respectivamente para la serie C; y 4,86% y 4,28%, respectivamente para la D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 3.830 y 3.248 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, 838 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado a proceder a la liquidación de intereses previstos de la Serie D de bonos, por importe de 1.411 miles de euros.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	23.311	15.793	13.974	24.059	38.549	56.012

Fondo de reserva

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

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

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

- Un importe igual a 13.800 miles de euros.
- El 11,5% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series AS, AG, B y C.

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

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

En ningún caso, el Nivel Mínimo del fondo de reserva podrá ser inferior a 6.900 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2010, un Fondo de Reserva de 13.800 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido.

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	13.800	11.408	22.989
Saldos a 30 de enero de 2011	13.800	11.799	11.799
Saldos a 28 de abril de 2011	13.800	11.403	11.403
Saldos a 31 de julio de 2011	13.800	11.813	11.813
Saldos a 30 de octubre de 2011	13.800	11.370	11.370
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13.800	11.370	20.524

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	(2.271)	(1.620)
Repercusión de pérdidas	(1.132)	(651)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación por corrección de valor	(705)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(4.108)	(2.271)

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	4	4
	4	4

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	99	149
Amortizaciones (*)	(49)	(50)
Saldos al cierre del ejercicio	50	99

(*) 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	(3.055)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(1.150)
Saldos al cierre del ejercicio	(4.205)

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 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011, (6 miles de euros en el ejercicio 2010).

Asimismo, se incluyen 26 miles de euros correspondientes a revisiones de atributos realizado por Deloitte.

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 Caixa d’Estalvis de Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa”, indistintamente), en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a Caixa d’Estalvis de Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa”, indistintamente) calculados sobre el tipo de interés de los Préstamos, y como contrapartida, Caixa d’Estalvis de Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010 denominada Caixa d’Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa”, indistintamente) deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (excluida la serie D) más un margen del 0,55%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional 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.

De acuerdo con lo establecido en el folleto informativo, el 19 de septiembre de 2008 se firmó un Contrato de Subrogación de la Permuta Financiera de Intereses por el cual Caixa d’Estalvis de Tarragona (a partir del 1 de julio de 2010 Caixa d’Estalvis de Catalunya, Manresa i Tarragona o “Catalunya Caixa”, indistintamente) cedió su posición como contrapartida del Fondo a la Confederación Española de Cajas de Ahorro, cuya calificación a corto plazo por Moody’s Investors Service era de P-1.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 702 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 (1.881 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>	(4.205)	(3.055)
Importe transferido a resultados no liquidado	(230)	(556)
	(4.435)	(3.611)

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.

ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN			
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	2,4991%	Importe Inicial	13.800.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	87,3108%	Importe Mínimo	6.900.000,00
Tasa Fallidos	3,8278%	Importe Requerido Actual	13.800.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	30,7767%	Importe Actual	11.370.162,54
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	2.198	Número Operaciones	1.619
Principal Pendiente	239.999.997,91	Principal pendiente no vencido	147.948.101,44
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	61,65%
Tipo Interés Medio Ponderado	5,62%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,29%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	158,13	Vida Residual Media Ponderada (meses)	155,22
		Amortización Anticipada - TAA	4,06%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	2,08%	Margen	0,55%
Vida Final Estimada Anticipada	18/01/2021		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9108
NIF Fondo: V-64904147
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 TARRAGONA 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	124.207	1008	152.803
I. Activos financieros a largo plazo	0010	124.207	1010	152.803
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	124.207	1200	152.803
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	121.341	1206	152.803
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	2.866	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 TARRAGONA 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	45.826	1270	48.837
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	25.302	1290	25.848
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	25.302	1400	25.848
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	24.608	1406	24.254
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	906	1420	1.628
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-701	1421	-366
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	102	1422	332
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	387	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	20.524	1460	22.989
1. Tesorería	0461	20.524	1461	22.989
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	170.033	1500	201.640

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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	149.895	1650	180.349
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	149.895	1700	180.349
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	145.690	1710	177.122
1.1 Series no subordinadas	0711	37.631	1711	54.072
1.2 Series subordinadas	0712	110.756	1712	125.321
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-2.697	1713	-2.271
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	172
2.1 Préstamo subordinado	0721	172	1721	172
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	-172	1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	4.205	1730	3.055
3.1 Derivados de cobertura	0731	4.205	1731	3.055
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	24.393	1760	24.445
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	24.384	1800	24.436
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	4	1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	24.149	1820	23.875
2.1 Series no subordinadas	0821	23.311	1821	23.170
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-1.411	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	838	1824	705
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1.411	1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1	1830	1
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	268	1833	782
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-268	1834	-782
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1	1835	1
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	230	1840	556
4.1 Derivados de cobertura	0841	230	1841	556
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	9	1900	9
1. Comisiones	0910	9	1910	9
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	9	1911	8
1.2 Comisión administrador	0912	3	1912	4
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	217
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	-3	1917	-220
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-4.255	1930	-3.154
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-4.205	1950	-3.055
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970	-50	1970	-99
TOTAL PASIVO	1000	170.033	2000	201.640

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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	2.631	1100	2.870	2100	5.297	3100	6.156
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	2.524	1120	2.805	2120	5.108	3120	5.964
1.3 Otros activos financieros	0130	107	1130	65	2130	189	3130	192
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-2.074	1200	-1.664	2200	-3.834	3200	-3.251
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-2.072	1210	-1.662	2210	-3.830	3210	-3.248
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	-109	1240	-764	2240	-702	3240	-1.881
A) MARGEN DE INTERESES	0250	448	1250	442	2250	761	3250	1.024
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	-62	1600	-62	2600	-156	3600	-134
7.1 Servicios exteriores	0610	-8	1610	-8	2610	-48	3610	-19
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-8	1611	-8	2611	-48	3611	-19
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	-54	1630	-54	2630	-108	3630	-115
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-21	1631	-20	2631	-42	3631	-45
7.3.2 Comisión administrador	0632	-8	1632	-9	2632	-16	3632	-20
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633		3633	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637	-25	1637	-25	2637	-50	3637	-50
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-1.148	1700	134	2700	-1.883	3700	-2.035
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.148	1720	134	2720	-1.883	3720	-2.035
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	762	1850	-514	2850	1.278	3850	1.145
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 TARRAGONA 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	1.614	9000	1.865
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.056	9100	535
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	4.933	9110	5.828
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-3.038	9120	-2.706
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-1.028	9130	-2.780
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	189	9140	193
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-42	9200	-41
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-42	9210	-41
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230		9230	
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	600	9300	1.371
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	648	9310	1.395
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	-48	9330	-24
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-4.079	9350	-16.834
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	-4.079	9600	-16.834
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	26.784	9610	34.402
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-30.863	9630	-51.236
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700		9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-2.465	9800	-14.969
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	22.989	9900	37.958
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	20.524	9990	22.989

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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	-1.852	7110	-1.490
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-1.852	7120	-1.490
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	702	7122	1.881
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	1.150	7140	-391
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	-50	7322	-50
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330	50	7330	50
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 TARRAGONA 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: CATALUNYA BANC, S.A.

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 17/07/2009	
	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	0066	0096	0126	0156
Préstamos a empresas	0008	0037	0067	0097	0127	0157
Préstamos Corporativos	0009	0038	0068	0098	0128	0158
Cédulas territoriales	0010	0039	0069	0099	0129	0159
Bonos de tesorería	0011	0040	0070	0100	0130	0160
Deuda subordinada	0012	0041	0071	0101	0131	0161
Créditos AAPP	0013	0042	0072	0102	0132	0162
Préstamos consumo	0014	0043	0073	0103	0133	0163
Préstamos automoción	0015	0044	0074	0104	0134	0164
Arrendamiento financiero	0016	0045	0075	0105	0135	0165
Cuentas a cobrar	0017	0046	0076	0106	0136	0166
Derechos de crédito futuros	0018	0047	0077	0107	0137	0167
Bonos de titulización	0019	0048	0078	0108	0138	0168
Otros	0020	0049	0079	0109	0139	0169
Total	0021	0050	0080	0110	0140	0170
	1.640	149.690	2.029	178.672	2.746	283.308

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-1.512	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	-21.239	0210	-28.791
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.230	0211	-9.630
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-133.374	0212	-105.905
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	149.691	0214	178.672
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,30	0215	5,16

(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 TARRAGONA 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: CATALUNYA BANC, S.A.

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	1.054	0710	1.068	0720	286	0730	1.354	0740	94.533	0750	95.887
De 1 a 3 meses	0701	130	0711	228	0721	102	0731	330	0741	13.184	0751	13.514
De 3 a 6 meses	0703	31	0713	104	0723	31	0733	135	0743	1.502	0753	1.637
De 6 a 9 meses	0704	6	0714	173	0724	5	0734	178	0744	157	0754	335
De 9 a 12 meses	0705	10	0715	169	0725	55	0735	224	0745	1.636	0755	1.860
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	1.231	0719	1.742	0729	479	0739	2.221	0749	111.012	0759	113.233

(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	756	0782	816	0792	263	0802	1.079	0812	87.986	0822	89.065	0832	284.841	0842	31,27		
De 1 a 3 meses	0773	108	0783	203	0793	100	0803	303	0813	12.922	0823	13.225	0833	31.080	0843	42,56		
De 3 a 6 meses	0774	20	0784	56	0794	26	0804	82	0814	1.429	0824	1.511	0834	5.181	1854	5.181	0844	29,15
De 6 a 9 meses	0775	1	0785	8	0795	2	0805	10	0815	70	0825	80	0835	155	1855	155	0845	51,08
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	123	0796	53	0806	176	0816	1.627	0826	1.803	0836	3.687	1856	3.687	0846	48,95
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	891	0789	1.206	0799	444	0809	1.650	0819	104.034	0829	105.684	0839	324.944	0859	9.023	0849	32,53

(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 TARRAGONA 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: CATALUNYA BANC, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048			
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049			
Préstamos hipotecarios	0852	0870	0906	0924	0942	0978	0996	1014	1050			
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907	0925	0943	0979	0997	1015	1051			
Préstamos a promotores	0854	0872	0908	0926	0944	0980	0998	1016	1052			
Préstamos a PYMES	0855	2,50 0873	3,69 0909	74,09 0927	0,90 0945	2,36 0981	30,48 0999	2,00 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 TARRAGONA 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: CATALUNYA BANC, S.A.

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 17/07/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	310	1310	7.915	1320	284	1330	3.357	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	176	1311	3.361	1321	308	1331	11.071	1341	235	1351	4.868
Entre 2 y 3 años	1302	117	1312	4.705	1322	202	1332	6.130	1342	332	1352	15.301
Entre 3 y 5 años	1303	157	1313	12.133	1323	243	1333	13.095	1343	744	1353	49.463
Entre 5 y 10 años	1304	348	1314	38.081	1324	388	1334	46.238	1344	603	1354	63.092
Superior a 10 años	1305	532	1315	83.495	1325	604	1335	98.780	1345	832	1355	150.584
Total	1306	1.640	1316	149.690	1326	2.029	1336	178.671	1346	2.746	1356	283.308
Vida residual media ponderada (años)	1307	12,94			1327	12,96			1347	13,15		

(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 17/07/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,23	0632	5,24	0634	2,91

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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 A**

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 17/07/2009			
		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
ES0341082016	AG	932	58.429	54.456	2,77	932	74.057	69.021	2,96	932	100.000	93.200	6,32
ES0341082008	AS	1.043	58.429	60.942	2,77	1.043	74.057	77.242	2,96	1.043	100.000	104.300	6,32
ES0341082024	B	257	100.000	25.700	7,88	257	100.000	25.700	8,21	257	100.000	25.700	9,46
ES0341082032	C	168	100.000	16.800	8,88	168	100.000	16.800	9,13	168	100.000	16.800	9,46
ES0341082040	D	138	100.000	13.800	8,88	138	100.000	14.551	9,13	138	100.000	13.800	10,04
Total		8006	2.538	8025	171.698	8045	2.538	8065	203.314	8085	2.538	8105	253.800

(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 TARRAGONA 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							
ES0341082016	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,350	1,922	360	76	221		54.456		54.456								
ES0341082008	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,400	1,972	360	76	254		60.942		60.942								
ES0341082024	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,600	2,172	360	76	118		25.700		25.700								
ES0341082032	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,250	2,822	360	76	100		16.800		16.800								
ES0341082040	D	S	EURIBOR A TRES MESES	3,500	5,072	360	76	148	1.411	13.800		15.211	-4.160							
Total										9228	841	9105	1.411	9085	171.698	9095	9115	173.109	9227	-4.160

(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 TARRAGONA 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								
ES0341082016	AG	30/06/2057	14.565	38.744	993	6.101	24.179	24.179	913	5.108								
ES0341082008	AS	30/06/2057	16.300	43.358	1.147	6.980	27.058	27.058	1.069	5.833								
ES0341082024	B	30/06/2057	0	0	476	2.062	0	0	345	1.586								
ES0341082032	C	30/06/2057	0	0	421	1.712	0	0	336	1.291								
ES0341082040	D	30/06/2057	0	0	0	1.031	0	0	0	1.031								
Total			7305	30.865	7315	82.102	7325	3.037	7335	17.886	7345	51.237	7355	51.237	7365	2.663	7375	14.849

(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 TARRAGONA 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
ES0341082016	AG	02/12/2011	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0341082008	AS	02/12/2011	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0341082024	B	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0341082032	C	15/06/2011	MDY	B2(sf)	Baa3(sf)	Baa3
ES0341082040	D	16/09/2010	MDY	C(sf)	C	C

(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 TARRAGONA 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	11.370	1010	11.408
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	7,60	1020	6,38
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,98	1040	1,18
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	67,21	1120	72,21
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	54.456	1150	69.021
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	31,72	1160	34,07
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	G-28206936	1220	CECA
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 TARRAGONA 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)	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0030	90 0100	3.741 0200	1.615 0300	2,50 0400	0,90 1120	2,09	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0 0210	0 0310	0,00 0410	0,00 1130	0,15	
Total Morosos			0120	3.741 0220	1.615 0320	2,50 0420	0,90 1140	2,24	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12 0060	0130	5.426 0230	4.044 0330	3,62 0430	2,26 1150	3,09	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	304 0240	174 0340	0,20 0440	0,10 1160	0,38	
Total Fallidos			0150	5.730 0250	4.218 0350	3,82 0450	2,36 1200	3,47	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
ES0341082008				
ES0341082016				
ES0341082024	21,42	16,28	15,65	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)
ES0341082032	14,00	10,64	10,23	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 57)
ES0341082040				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0341082008				
ES0341082016				
ES0341082024	24,00	2,39	2,28	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 150)
ES0341082032	16,00	2,39	2,28	Modulo Adicional 3.4.6. (pág. 151)
ES0341082040				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00 0532	2,50 0552	2,24 0572
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 TARRAGONA 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 A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/07/2009			
	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	1.640	0434	149.690	0460	2.029	0486	178.672	0512	2.746	0538	283.308
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	1.640	0445	149.690	0471	2.029	0497	178.672	0523	2.746	0549	283.308
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	1.640	0450	149.690	0475	2.029	0501	178.672	0527	2.746	0553	283.308

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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 17/07/2009						
	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	1.640	0577	0583	149.690	0600	2.029	0606	0611	178.672	0620	2.746	0626	0631	283.308
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	1.640		0588	149.690	0605	2.029		0616	178.672	0625	2.746		0636	283.308

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 17/07/2009			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	1.159	1110	76.533	1120	644	1130	58.338	1140	483	1150	54.049
40% - 60%	1101	261	1111	42.618	1121	330	1131	60.463	1141	477	1151	68.641
60% - 80%	1102	174	1112	25.838	1122	193	1132	29.835	1142	364	1152	75.731
80% - 100%	1103	25	1113	4.644	1123	5	1133	1.031	1143	14	1153	2.544
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144	1	1154	366
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	1.619	1118	149.633	1128	1.172	1138	149.667	1148	1.339	1158	201.331
Media ponderada (%)			1119	44,82			1139	37,82			1159	2,75

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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 / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR 1 AÑO	259		12.076		0,78		2,83	
EURIBOR 3 MESES	2		1.515		0,90		2,38	
EURIBOR OFICIAL	773		109.198		1,11		3,15	
I.R.P.H. CAJAS	343		22.439		0,34		3,81	
ICO 40 M	18		111		0,75		2,19	
ICO 40 S	1		31		0,75		2,23	
ICO 50 M	17		429		0,75		2,30	
ICO 75 M	5		34		0,77		2,45	
INDICE CECA MERCADO HIPOTECARIO	2		35		0,39		5,66	
INDICE MIBOR HIPOTECARIO	19		533		0,93		2,87	
RFP 23 SEPT 2007	8		535		7,60		7,00	
TIPO FIJO	193		2.753		0,00		6,94	
Total	1405	1.640	1415	149.689	1425	0,97	1435	3,29

(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 TARRAGONA 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 17/07/2009			
	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	20	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	3	1523	26	1544	192	1565	32.171	1586	5	1607	375
2% - 2,49%	1503	64	1524	11.877	1545	485	1566	49.738	1587	27	1608	2.930
2,5% - 2,99%	1504	380	1525	44.783	1546	285	1567	28.804	1588	43	1609	5.652
3% - 3,49%	1505	402	1526	48.196	1547	289	1568	27.553	1589	86	1610	6.524
3,5% - 3,99%	1506	441	1527	31.351	1548	391	1569	27.121	1590	79	1611	6.059
4% - 4,49%	1507	114	1528	5.385	1549	60	1570	2.482	1591	78	1612	4.356
4,5% - 4,99%	1508	31	1529	2.619	1550	32	1571	1.532	1592	101	1613	15.114
5% - 5,49%	1509	30	1530	932	1551	49	1572	3.366	1593	550	1614	79.769
5,5% - 5,99%	1510	20	1531	711	1552	34	1573	1.998	1594	798	1615	101.250
6% - 6,49%	1511	25	1532	1.557	1553	31	1574	1.197	1595	441	1616	41.516
6,5% - 6,99%	1512	22	1533	757	1554	27	1575	384	1596	176	1617	9.001
7% - 7,49%	1513	17	1534	383	1555	25	1576	526	1597	72	1618	3.829
7,5% - 7,99%	1514	15	1535	160	1556	27	1577	280	1598	75	1619	2.032
8% - 8,49%	1515	14	1536	247	1557	19	1578	299	1599	45	1620	1.000
8,5% - 8,99%	1516	19	1537	139	1558	20	1579	217	1600	33	1621	619
9% - 9,49%	1517	7	1538	124	1559	13	1580	249	1601	27	1622	1.120
9,5% - 9,99%	1518	8	1539	165	1560	10	1581	268	1602	18	1623	758
Superior al 10%	1519	28	1540	277	1561	39	1582	469	1603	92	1624	1.405
Total	1520	1.640	1541	149.689	1562	2.029	1583	178.674	1604	2.746	1625	283.309
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,29			9584	2,86			1626	5,63
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,32			9585				1627	

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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 17/07/2009			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	18,92			2030	16,97			2060	15,63		
Sector: (1)	2010	16,47	2020	41 Construcción de edificios.	2040	16,26	2050	41 Construcción de edificios.	2070	15,60	2080	68-Actividades Inmobiliarias

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011				Situación inicial 17/07/2009					
	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	2.538	3060	3110	171.698	3170	2.538	3230	3250	253.800
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	2.538		3160	171.698	3220	2.538		3300	253.800

Denominación del Fondo: GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 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		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 01/07/1988 al 31/12/1988	1	0,06177	229.771,81	0,15531	2,894000	0,750000	2,894000	2,894000	75,926078	29/04/2018
Del 01/01/1992 al 30/06/1992	1	0,06177	948,37	0,00064	3,997000	0,250000	3,997000	3,997000	5,946612	28/06/2012
Del 01/01/1994 al 30/06/1994	1	0,06177	25.145,10	0,01700	3,644000	0,350000	3,644000	3,644000	32,952772	29/09/2014
Del 01/01/1995 al 30/06/1995	1	0,06177	50.447,48	0,03410	3,909000	0,250000	3,909000	3,909000	39,917864	29/04/2015
Del 01/07/1996 al 31/12/1996	5	0,30883	211.781,79	0,14315	3,813783	0,631369	2,924000	4,194000	77,275894	09/06/2018
Del 01/01/1997 al 30/06/1997	2	0,12353	3.448,39	0,00233	3,574722	0,785148	3,025000	3,794000	3,099358	03/04/2012
Del 01/07/1997 al 31/12/1997	12	0,74120	164.077,01	0,11090	3,040028	0,737571	2,592000	4,247000	97,021756	31/01/2020
Del 01/01/1998 al 30/06/1998	10	0,61767	513.065,04	0,34679	3,302397	0,669900	2,750000	3,750000	123,963186	30/04/2022
Del 01/07/1998 al 31/12/1998	14	0,86473	339.192,25	0,22926	3,609151	0,277805	2,708000	4,194000	99,071154	02/04/2020
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	8	0,49413	921.268,00	0,62270	3,620421	0,296497	2,600000	4,044000	60,013299	30/12/2016
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	13	0,80296	487.664,43	0,32962	3,917390	0,395820	3,110000	4,224000	113,872335	26/06/2021
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	22	1,35886	509.147,80	0,34414	3,703092	0,453931	2,800000	4,947000	70,232425	06/11/2017
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	18	1,11180	683.217,94	0,46180	3,967284	0,509609	2,550000	6,375000	129,187629	06/10/2022
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	24	1,48240	861.194,47	0,58209	3,637429	0,550417	3,144000	7,150000	105,167184	05/10/2020
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	29	1,79123	1.851.057,98	1,25115	3,367349	0,700752	2,544000	4,309000	122,726965	23/03/2022
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	48	2,96479	10.492.967,43	7,09233	2,984127	0,785902	2,300000	5,500000	104,023993	31/08/2020
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	48	2,96479	5.976.638,66	4,03969	2,880735	0,617375	2,526000	4,694000	151,749623	22/08/2024
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	56	3,45893	4.982.388,07	3,36766	3,361625	1,314178	2,050000	6,183000	155,944489	28/12/2024
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	50	3,08833	3.330.664,56	2,25124	3,464908	0,876123	2,744000	5,544000	150,763598	23/07/2024
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	68	4,20012	7.196.811,85	4,86442	3,424047	0,883971	2,526000	7,750000	126,116069	04/07/2022
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	68	4,20012	6.958.282,11	4,70319	3,583182	0,788046	2,860000	6,000000	160,705828	22/05/2025
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	112	6,91785	8.716.037,20	5,89128	3,346827	0,965076	2,129000	6,250000	157,987183	28/02/2025
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	79	4,87956	9.711.459,73	6,56410	3,404568	1,127796	2,373000	6,197000	156,762095	22/01/2025
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	116	7,16492	11.128.243,87	7,52172	3,230402	1,021176	1,650000	6,800000	173,740776	23/06/2026
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	118	7,28845	15.030.513,45	10,15931	3,284536	0,993691	2,124000	8,210000	159,445429	14/04/2025
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	241	14,88573	18.245.796,55	12,33257	3,084988	0,886508	2,497000	13,499000	185,642347	20/06/2027
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	241	14,88573	26.060.194,38	17,61442	3,025636	0,974937	2,397000	13,760000	162,075521	03/07/2025



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	126	7,78258	8.744.829,14	5,91074	3,437815	1,093914	2,457000	13,656000	171,842189	26/04/2026
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	57	3,52069	3.123.676,33	2,11133	4,896575	1,835753	2,447000	11,980000	142,194233	06/11/2023
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	30	1,85300	1.398.170,25	0,94504	6,023359	2,761262	2,683000	13,730000	122,953174	30/03/2022
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000	3,293482	0,968990	1,650000	13,760000	155,223017	06/12/2024
Total Cartera/Total		1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01.50 01.99	1	0,06177	13.536,72	0,00915	1,650000	0,100000	1,650000	1,650000	25,921971	26/02/2014
02.00 02.49	64	3,95306	11.857.211,54	8,01444	2,417811	0,604207	2,050000	2,497000	92,295209	09/09/2019
02.50 02.99	377	23,28598	44.308.410,97	29,94862	2,738782	0,822250	2,500000	2,997000	188,645660	19/09/2027
03.00 03.49	401	24,76838	47.630.756,29	32,19423	3,207961	1,059753	3,000000	3,494000	156,978606	29/01/2025
03.50 03.99	436	26,93020	30.964.164,00	20,92907	3,706577	0,862650	3,500000	3,997000	142,380617	11/11/2023
04.00 04.49	111	6,85608	5.308.562,97	3,58813	4,165358	0,963643	4,000000	4,497000	100,961777	30/05/2020
04.50 04.99	31	1,91476	2.593.610,97	1,75305	4,742571	1,787932	4,533000	4,997000	167,437676	13/12/2025
05.00 05.49	28	1,72946	900.719,25	0,60881	5,254569	0,758357	5,067000	5,490000	67,554571	17/08/2017
05.50 05.99	20	1,23533	696.762,48	0,47095	5,728484	2,061393	5,500000	5,950000	131,394483	12/12/2022
06.00 06.49	25	1,54416	1.519.480,71	1,02704	6,181086	3,893261	6,000000	6,470000	218,917313	29/03/2030
06.50 06.99	22	1,35886	737.616,06	0,49856	6,592904	3,483414	6,500000	6,990000	110,702539	22/03/2021
07.00 07.49	14	0,86473	351.371,69	0,23750	7,238282	3,020928	7,000000	7,470000	111,495628	15/04/2021
07.50 07.99	15	0,92650	155.871,63	0,10536	7,633101	0,000000	7,500000	7,990000	43,925556	28/08/2015
08.00 08.49	14	0,86473	243.822,23	0,16480	8,078598	4,738179	8,000000	8,420000	81,617412	19/10/2018
08.50 08.99	18	1,11180	129.979,25	0,08785	8,640357	0,000000	8,500000	8,917000	37,593404	17/02/2015
09.00 09.49	7	0,43237	122.426,16	0,08275	9,054025	0,000000	9,000000	9,360000	29,515022	16/06/2014
09.50 09.99	7	0,43237	148.897,71	0,10064	9,577933	0,000000	9,500000	9,910000	19,750666	23/08/2013
10.00 10.49	8	0,49413	112.458,47	0,07601	10,182908	0,000000	10,000000	10,460000	43,960855	30/08/2015
10.50 10.99	2	0,12353	51.229,27	0,03463	10,960000	0,000000	10,960000	10,960000	67,598694	18/08/2017
11.00 11.49	3	0,18530	48.966,63	0,03310	11,117725	0,000000	11,000000	11,210000	41,100760	04/06/2015
11.50 11.99	4	0,24707	35.417,43	0,02394	11,975634	0,000000	11,960000	11,980000	23,293090	08/12/2013
12.00 12.49	1	0,06177	553,64	0,00037	12,000000	0,000000	12,000000	12,000000	2,332649	11/03/2012
12.50 12.99	1	0,06177	2.420,39	0,00164	12,500000	0,000000	12,500000	12,500000	22,965092	29/11/2013
13.00 13.49	2	0,12353	1.066,98	0,00072	13,392541	0,000000	13,078000	13,499000	4,933045	29/05/2012



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
13.50 13.99	7	0,43237	12.788,00	0,00864	13,691400	0,000000	13,577000	13,760000	26,929699	29/03/2014
Total Cartera/Total		1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000					
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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	878	54,23101	15.028.286,82	10,15781	3,888121	0,852304	1,650000	13,760000	74,666447	21/03/2018
50,000.00	99,999.99	330	20,38295	24.384.438,30	16,48175	3,616399	1,057119	2,150000	9,500000	151,823169	25/08/2024
100,000.00	149,999.99	178	10,99444	21.843.302,96	14,76417	3,327732	1,002390	2,150000	6,067000	205,590527	16/02/2029
150,000.00	199,999.99	83	5,12662	14.418.839,66	9,74588	3,154641	0,988251	2,483000	6,183000	203,823136	24/12/2028
200,000.00	249,999.99	57	3,52069	12.798.049,16	8,65036	3,193537	0,958855	2,444000	4,621000	190,049783	01/11/2027
250,000.00	299,999.99	31	1,91476	8.470.552,14	5,72535	3,251335	1,108791	2,400000	6,544000	216,774862	23/01/2030
300,000.00	349,999.99	17	1,05003	5.464.554,23	3,69356	3,098388	1,022419	2,660000	3,860000	152,457640	13/09/2024
350,000.00	399,999.99	6	0,37060	2.222.665,97	1,50233	3,299208	0,865181	2,574000	3,997000	140,079232	02/09/2023
400,000.00	449,999.99	4	0,24707	1.776.649,75	1,20086	3,063447	0,852065	2,794000	3,317000	143,422998	13/12/2023
450,000.00	499,999.99	10	0,61767	4.789.552,03	3,23732	3,077171	1,128715	2,583000	3,833000	135,049324	02/04/2023
500,000.00	549,999.99	4	0,24707	2.110.634,41	1,42660	2,837220	0,858890	2,534000	3,044000	182,293670	10/03/2027
550,000.00	599,999.99	1	0,06177	573.585,16	0,38769	3,050000	1,500000	3,050000	3,050000	109,930185	26/02/2021
600,000.00	649,999.99	1	0,06177	624.053,80	0,42181	3,100000	0,900000	3,100000	3,100000	107,991786	30/12/2020
650,000.00	699,999.99	2	0,12353	1.339.160,33	0,90516	3,956274	2,124473	3,097000	4,817000	313,600340	17/02/2038
700,000.00	749,999.99	2	0,12353	1.441.464,10	0,97430	4,996932	2,882942	3,794000	6,183000	211,853279	26/08/2029
750,000.00	799,999.99	2	0,12353	1.537.967,55	1,03953	3,593642	0,122642	3,471000	3,721000	176,209953	06/09/2026
800,000.00	849,999.99	1	0,06177	848.710,14	0,57365	3,086000	1,000000	3,086000	3,086000	206,948665	29/03/2029
850,000.00	899,999.99	2	0,12353	1.758.717,09	1,18874	3,426400	1,299553	3,360000	3,494000	113,801010	24/06/2021
950,000.00	999,999.99	1	0,06177	978.809,24	0,66159	2,424000	0,500000	2,424000	2,424000	117,946612	29/10/2021
1,150,000.00	1,199,999.99	1	0,06177	1.175.852,22	0,79477	2,597000	0,500000	2,597000	2,597000	122,940452	29/03/2022
1,200,000.00	1,249,999.99	1	0,06177	1.201.848,49	0,81234	3,433000	1,250000	3,433000	3,433000	133,913758	27/02/2023
1,350,000.00	1,399,999.99	1	0,06177	1.353.107,95	0,91458	2,744000	0,700000	2,744000	2,744000	125,930185	28/06/2022
1,500,000.00	1,549,999.99	1	0,06177	1.500.000,00	1,01387	2,373000	0,900000	2,373000	2,373000	142,948665	28/11/2023
2,900,000.00	2,949,999.99	1	0,06177	2.949.256,21	1,99344	2,610000	0,500000	2,610000	2,610000	172,944559	30/05/2026
3,350,000.00	3,399,999.99	1	0,06177	3.376.268,15	2,28206	3,294000	1,250000	3,294000	3,294000	59,301848	09/12/2016
3,950,000.00	3,999,999.99	1	0,06177	3.989.763,18	2,69673	3,097000	1,000000	3,097000	3,097000	80,952772	29/09/2018
4,150,000.00	4,199,999.99	1	0,06177	4.192.012,40	2,83343	2,647000	0,500000	2,647000	2,647000	149,946612	29/06/2024



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
5,800,000.00	5,849,999.99	1	0,06177	5.800.000,00	3,92029	2,444000	0,400000	2,444000	2,444000	7,162218	05/08/2012
Total Cartera/Total		1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:						91.382,40	3,838870	0,898703		104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:						87,28	1,650000	0,000000		0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:						5.800.000,00	13,760000	8,100000		545,938398	29/06/2057

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
	1	0,06177	74.981,88	0,05068	6,500000	3,000000	6,500000	6,500000	330,907598	29/07/2039
Índice 053 I.R.P.H. CAJAS	337	20,81532	22.125.694,25	14,95504	3,807023	0,340873	2,945000	6,197000	139,405538	13/08/2023
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	769	47,49846	108.216.978,77	73,14523	3,150740	1,109754	1,650000	6,567000	176,696170	21/09/2026
Índice 000 TIPO FIJO	183	11,30327	2.589.835,99	1,75050	6,940610	0,000000	3,438000	13,760000	53,865734	26/06/2016
Índice 22 INDICE MIBOR HIPOTECA	19	1,17356	523.843,86	0,35407	2,871178	0,925587	2,592000	3,154000	97,820524	24/02/2020
Índice 174 EURIBOR 3 MESES	2	0,12353	1.514.931,43	1,02396	2,375149	0,900986	2,373000	2,591000	142,111275	03/11/2023
Índice 176 EURIBOR 1 AÑO	259	15,99753	11.745.677,83	7,93905	2,829049	0,778548	2,407000	6,589000	19,753883	23/08/2013
Índice 6 INDICE CECA MERCADO I	2	0,12353	34.102,33	0,02305	5,657564	0,385055	5,500000	6,375000	55,318862	09/08/2016
Índice 202 ICO 40 M	18	1,11180	111.149,03	0,07513	2,194508	0,751100	2,129000	2,781000	3,425256	13/04/2012
Índice 204 ICO 40 S	1	0,06177	31.307,16	0,02116	2,227000	0,750000	2,227000	2,227000	3,449692	13/04/2012
Índice 205 ICO 75 M	5	0,30883	34.229,83	0,02314	2,449132	0,774341	2,124000	2,703000	21,397507	12/10/2013
Índice 207 ICO 50 M	15	0,92650	412.279,22	0,27866	2,303101	0,750000	2,220000	2,376000	17,249589	08/06/2013
Índice 209 RFP 23 SEPT 2007	8	0,49413	533.089,86	0,36032	7,004688	7,595005	6,200000	8,100000	161,120121	04/06/2025
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					91.382,40	3,838870			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:					87,28	1,650000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:					5.800.000,00	13,760000			545,938398	29/06/2057

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	164	10,12971	625.645,77	0,42288	3,246943	0,685430	2,129000	13,730000	4,025637	01/05/2012
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	126	7,78258	6.880.203,07	4,65042	2,651738	0,477329	2,444000	13,694000	7,528703	16/08/2012
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	104	6,42372	1.764.909,05	1,19292	4,232314	0,633901	2,050000	13,656000	14,926506	29/03/2013
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	71	4,38542	1.466.052,98	0,99092	4,957861	1,034745	2,124000	12,500000	20,899925	27/09/2013
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	60	3,70599	1.937.226,63	1,30940	3,730656	0,811235	1,650000	11,980000	27,888340	27/04/2014
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	58	3,58246	2.757.931,07	1,86412	3,311751	0,922892	2,583000	7,760000	33,161874	05/10/2014
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	52	3,21186	2.403.394,29	1,62448	3,448148	1,008932	2,300000	8,000000	39,864375	27/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	38	2,34713	1.760.530,90	1,18997	3,820489	1,153676	2,447000	8,500000	45,501116	15/10/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	38	2,34713	3.079.146,39	2,08123	3,638154	0,796780	2,526000	9,270000	52,332898	10/05/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	31	1,91476	5.468.885,43	3,69649	3,426232	1,064285	2,591000	11,210000	58,784302	23/11/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	57	3,52069	4.247.453,90	2,87091	3,369481	0,909118	2,300000	7,990000	63,966964	29/04/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	52	3,21186	4.039.693,20	2,73048	3,537659	1,090378	2,547000	13,760000	69,966138	29/10/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	38	2,34713	4.061.498,24	2,74522	3,308726	0,992212	2,526000	9,270000	75,503391	16/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	32	1,97653	6.512.498,76	4,40188	3,446146	0,990047	2,847000	10,960000	81,506670	15/10/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	33	2,03830	3.340.760,04	2,25806	3,696508	1,325486	2,526000	8,000000	87,489679	15/04/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	36	2,22359	3.962.804,78	2,67851	3,471424	0,934411	2,583000	4,624000	93,591817	18/10/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	24	1,48240	1.628.966,64	1,10104	3,495228	0,895087	2,694000	4,250000	99,396965	12/04/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	28	1,72946	2.681.660,08	1,81257	3,758793	1,261226	3,100000	6,567000	106,910560	27/11/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	23	1,42063	2.526.510,30	1,70770	3,340014	1,229698	2,450000	6,800000	111,230274	07/04/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	29	1,79123	4.651.618,63	3,14409	3,245830	0,972340	2,424000	6,544000	117,658568	20/10/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	20	1,23533	5.128.728,50	3,46657	2,934653	0,794797	2,597000	3,894000	124,124328	05/05/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	29	1,79123	3.318.750,23	2,24319	3,270853	1,139160	2,434000	4,659000	130,121810	03/11/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	22	1,35886	4.290.289,55	2,89986	3,486413	1,106428	2,276000	6,250000	134,422697	14/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	13	0,80296	2.558.036,87	1,72901	3,151204	1,262633	2,373000	7,100000	142,474923	14/11/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	18	1,11180	6.641.657,53	4,48918	2,879171	0,637316	2,600000	8,100000	149,317207	09/06/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	15	0,92650	1.473.245,78	0,99579	3,586627	0,751651	2,894000	5,159000	153,427286	12/10/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	12	0,74120	1.132.048,80	0,76517	3,788615	1,106657	3,000000	6,250000	159,130511	04/04/2025

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	9	0,55590	1.351.707,70	0,91364	2,866951	0,829631	2,550000	3,360000	165,644814	19/10/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	13	0,80296	4.546.070,58	3,07275	2,894206	0,586385	2,610000	3,897000	172,466865	15/05/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	11	0,67943	1.350.400,01	0,91275	3,363468	0,971067	2,644000	5,490000	178,634847	19/11/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	15	0,92650	1.698.909,07	1,14831	3,131329	0,895807	2,500000	4,780000	183,325455	10/04/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	22	1,35886	3.105.080,68	2,09876	3,238099	1,046262	2,610000	3,997000	190,389366	11/11/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	13	0,80296	1.635.196,33	1,10525	2,917836	1,052202	2,457000	3,747000	194,883549	27/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	10	0,61767	756.163,10	0,51110	3,472308	1,359843	2,847000	6,200000	202,295484	08/11/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	9	0,55590	1.742.310,22	1,17765	3,363075	1,040147	2,760000	4,533000	206,831580	26/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	10	0,61767	1.447.974,76	0,97870	3,482763	0,696478	2,674000	4,224000	212,942335	28/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	7	0,43237	679.487,58	0,45927	3,534935	1,095488	3,000000	6,197000	219,428778	13/04/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	4	0,24707	293.031,55	0,19806	3,500539	0,667661	3,000000	4,247000	227,199866	06/12/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	6	0,37060	527.989,04	0,35687	3,184547	0,917742	3,044000	3,750000	231,708022	22/04/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	9	0,55590	1.091.995,99	0,73809	3,295781	0,712490	2,567000	4,194000	238,531454	16/11/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	6	0,37060	711.172,10	0,48069	2,943964	0,823129	2,714000	3,327000	244,073655	02/05/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	17	1,05003	2.663.594,35	1,80036	3,482827	1,340606	2,647000	4,817000	248,480466	14/09/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	14	0,86473	1.296.039,00	0,87601	2,896008	1,046194	2,626000	3,147000	255,508685	16/04/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	12	0,74120	1.604.794,88	1,08470	2,977657	1,018161	2,744000	3,600000	261,160226	05/10/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	9	0,55590	764.202,45	0,51653	3,675605	1,708517	2,750000	7,150000	267,287939	09/04/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	11	0,67943	1.747.901,30	1,18143	3,423244	0,893849	3,044000	4,059000	274,127758	03/11/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	13	0,80296	1.626.547,34	1,09940	3,096900	0,989650	2,150000	3,750000	279,648967	20/04/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	13	0,80296	1.778.831,96	1,20234	3,260936	0,869408	2,900000	3,750000	284,474220	14/09/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	25	1,54416	3.866.161,03	2,61319	3,087379	0,802473	2,424000	5,950000	291,952851	29/04/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	39	2,40889	3.633.027,11	2,45561	3,297737	0,976361	2,150000	3,750000	296,828416	24/09/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	24	1,48240	3.758.115,70	2,54016	3,157404	0,950773	2,594000	4,640000	302,634522	20/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	28	1,72946	5.180.018,74	3,50124	3,025710	1,111526	2,544000	5,500000	309,965326	29/10/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	15	0,92650	2.375.170,44	1,60541	2,861252	0,963111	2,483000	3,347000	313,533182	15/02/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	3	0,18530	406.738,78	0,27492	3,374479	1,100000	3,197000	4,190000	320,327253	09/09/2038

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	2	0,12353	195.988,96	0,13247	5,561525	1,147746	4,980000	6,500000	330,927882	29/07/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	2	0,12353	793.690,02	0,53647	5,881741	3,747739	2,660000	6,183000	338,194057	06/03/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	1	0,06177	231.533,61	0,15650	3,244000	1,100000	3,244000	3,244000	342,997947	31/07/2040
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	1	0,06177	273.742,55	0,18503	2,597000	1,050000	2,597000	2,597000	356,960986	29/09/2041
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	2	0,12353	517.164,75	0,34956	2,735071	1,100000	2,444000	2,983000	367,498666	15/08/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	1	0,06177	85.445,99	0,05775	3,283000	1,100000	3,283000	3,283000	373,913758	27/02/2043
Del 01/07/2043 al 31/12/2043	2	0,12353	852.548,19	0,57625	3,183222	1,286050	3,097000	3,500000	380,945616	29/09/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,06177	191.681,92	0,12956	3,600000	1,250000	3,600000	3,600000	386,956879	30/03/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	2	0,12353	145.465,38	0,09832	2,800000	1,050000	2,800000	2,800000	400,952772	30/05/2045
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	1	0,06177	190.447,08	0,12873	3,360000	1,750000	3,360000	3,360000	405,979466	29/10/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	1	0,06177	139.360,09	0,09420	3,197000	1,100000	3,197000	3,197000	410,940452	30/03/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	1	0,06177	224.497,37	0,15174	3,144000	1,100000	3,144000	3,144000	419,449692	14/12/2046
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	3	0,18530	457.231,05	0,30905	2,910241	1,144484	2,594000	3,197000	423,681205	21/04/2047
Del 01/07/2047 al 31/12/2047	5	0,30883	831.527,77	0,56204	2,547610	1,066977	2,397000	2,694000	428,874116	26/09/2047
Del 01/01/2048 al 30/06/2048	1	0,06177	206.476,41	0,13956	2,597000	1,000000	2,597000	2,597000	434,102669	04/03/2048
Del 01/01/2049 al 30/06/2049	1	0,06177	213.810,61	0,14452	2,833000	1,100000	2,833000	2,833000	445,930185	27/02/2049
Del 01/01/2052 al 30/06/2052	1	0,06177	292.592,45	0,19777	2,960000	0,850000	2,960000	2,960000	484,960986	30/05/2052



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 01/01/2057 al 30/06/2057	1	0,06177	126.118,04	0,08524	2,594000	1,100000	2,594000	2,594000	545,938398	29/06/2057
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
08 BARCELONA	416	25,69487	38.967.843,12	26,33886	3,332631	1,025436	2,050000	13,730000	203,062956	01/12/2028
17 GIRONA	5	0,30883	4.349.593,18	2,93995	3,126775	1,023011	2,897000	3,750000	80,409767	12/09/2018
25 LLEIDA	137	8,46201	12.407.419,86	8,38633	3,209073	0,945601	2,179000	9,600000	149,275373	08/06/2024
43 TARRAGONA	1.061	65,53428	92.223.245,28	62,33486	3,296158	0,945738	1,650000	13,760000	139,337465	11/08/2023
CATALUNYA	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000	3,297637	0,966443	1,650000	13,760000	156,370608	10/01/2025
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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	1.090	67,32551	130.875.430,49	88,46036	3,283738	1,002153	2,150000	8,100000	170,999915	31/03/2026
HIPOTECARIO	1.090	67,32550	130.875.430,49	88,46040	3,283738	1,002153	2,150000	8,100000	170,999915	31/03/2026
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	137	8,46201	3.643.062,05	2,46239	5,325427	1,093385	2,447000	13,730000	36,355152	10/01/2015
7 PERSONAL	392	24,21248	13.429.608,90	9,07724	2,837226	0,612063	1,650000	13,760000	33,717958	22/10/2014
PERSONAL	529	32,67450	17.072.670,95	11,53960	3,481618	0,736715	1,650000	13,760000	34,400937	12/11/2014
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057

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 Outstanding	Pendiente 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	78	4,81779	5.949.138,31	4,02110	3,509990	0,985674	2,124000	9,600000	119,052648	01/12/2021
02-Silvicultura y explotación forestal.	3	0,18530	85.904,43	0,05806	3,147925	1,213842	2,547000	3,447000	186,813400	26/07/2027
03-Pesca y acuicultura.	3	0,18530	1.007.167,59	0,68076	3,738565	0,246349	3,500000	8,500000	73,365768	10/02/2018
08-Otras industrias extractivas.	4	0,24707	98.583,37	0,06663	3,802308	0,693307	2,129000	4,059000	94,550646	16/11/2019
10-Industria de la alimentación.	21	1,29710	902.866,35	0,61026	3,492787	1,018137	2,407000	11,960000	71,572688	17/12/2017
11-Fabricación de bebidas.	13	0,80296	1.005.177,56	0,67941	2,940383	0,843047	2,234000	6,500000	52,037503	01/05/2016
13-Industria textil.	5	0,30883	464.955,46	0,31427	3,313435	1,205339	2,376000	3,794000	34,658231	19/11/2014
14-Confección de prendas de vestir.	16	0,98826	691.768,66	0,46758	3,845027	0,792111	3,097000	12,500000	154,075488	01/11/2024
15-Industria del cuero y del calzado.	2	0,12353	39.310,80	0,02657	6,466800	0,000000	5,750000	9,250000	45,960359	29/10/2015
16-Industria de la madera y del corcho,	19	1,17356	1.265.539,75	0,85539	3,757418	1,109991	2,227000	7,000000	93,817507	25/10/2019
17-Industria del papel.	8	0,49413	824.462,98	0,55726	3,755080	1,659356	2,179000	4,447000	77,726924	22/06/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	13	0,80296	1.147.664,51	0,77572	3,397673	1,194684	2,179000	5,250000	97,485326	14/02/2020
20-Industria química.	8	0,49413	487.317,27	0,32938	3,462140	1,058002	2,214000	5,250000	73,769910	22/02/2018
22-Fabricación de productos de caucho y	7	0,43237	287.026,15	0,19400	2,819192	1,054095	2,227000	8,500000	241,578576	17/02/2032
23-Fabricación de otros productos minera	7	0,43237	491.037,17	0,33190	3,687348	1,675011	2,220000	4,347000	77,570069	18/06/2018
24-Metalurgia, fabricación de productos	1	0,06177	52.910,50	0,03576	2,944000	0,900000	2,944000	2,944000	35,942505	28/12/2014
25-Fabricación de productos metálicos, e	21	1,29710	2.258.774,43	1,52673	3,588697	0,991820	2,547000	5,250000	91,389187	12/08/2019
26-Fabricación de productos informáticos	2	0,12353	24.946,96	0,01686	3,770067	1,653582	2,721000	4,115000	14,091983	03/03/2013
27-Fabricación de material y equipo eléc	2	0,12353	22.860,07	0,01545	2,844775	0,925440	2,376000	3,044000	38,815359	26/03/2015
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	5	0,30883	377.410,93	0,25510	3,488745	1,091657	3,197000	4,447000	77,970561	30/06/2018
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	4	0,24707	133.095,97	0,08996	3,109867	0,889052	2,721000	6,103000	25,877609	25/02/2014
30-Fabricación de otro material de trans	1	0,06177	1.735,25	0,00117	3,512000	1,500000	3,512000	3,512000	11,301848	09/12/2012
31-Fabricación de muebles.	10	0,61767	539.630,39	0,36474	3,627576	1,034355	3,086000	8,500000	60,874583	25/01/2017
32-Otras industrias manufactureras.	1	0,06177	67.177,46	0,04541	4,497000	0,750000	4,497000	4,497000	65,938398	29/06/2017
33-Reparación e instalación de maquinaria	4	0,24707	285.284,16	0,19283	5,007079	0,593899	4,194000	6,250000	114,290729	09/07/2021
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	1	0,06177	119.603,93	0,08084	3,971000	0,500000	3,971000	3,971000	42,579055	19/07/2015
36-Captación, depuración y distribución	1	0,06177	132.002,98	0,08922	2,697000	0,750000	2,697000	2,697000	119,983573	30/12/2021



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
75-Actividades veterinarias.	4	0,24707	193.883,25	0,13105	3,104303	0,634657	3,086000	3,597000	177,301102	09/10/2026
77-Actividades de alquiler.	10	0,61767	792.928,82	0,53595	3,017357	0,818365	2,710000	5,250000	90,991397	31/07/2019
78-Actividades relacionadas con el emple	1	0,06177	8.232,85	0,00556	5,500000	0,000000	5,500000	5,500000	17,938398	29/06/2013
79-Actividades de agencias de viajes, op	5	0,30883	368.912,33	0,24935	2,977296	1,053241	2,526000	3,600000	186,389453	13/07/2027
80-Actividades de seguridad e investigac	1	0,06177	41.260,05	0,02789	5,250000	0,000000	5,250000	5,250000	14,948665	30/03/2013
81-Servicios a edificios y actividades d	11	0,67943	646.015,19	0,43665	4,186132	0,711775	2,860000	11,980000	129,358061	11/10/2022
82-Actividades administrativas de oficin	19	1,17356	1.918.896,53	1,29701	3,110370	0,944126	2,526000	10,210000	134,395870	13/03/2023
84-Administración Pública y defensa, Seg	6	0,37060	376.990,72	0,25481	2,984903	0,983779	2,647000	3,750000	242,796512	25/03/2032
85-Educación.	13	0,80296	652.044,85	0,44073	3,591766	1,122646	2,500000	13,730000	133,961733	28/02/2023
86-Actividades sanitarias.	17	1,05003	1.667.272,61	1,12693	3,416851	1,226968	2,702000	9,500000	220,379065	12/05/2030
87-Asistencia en establecimientos reside	1	0,06177	33.101,03	0,02237	3,971000	0,500000	3,971000	3,971000	203,991786	30/12/2028
88-Actividades de servicios sociales sin	2	0,12353	268.869,47	0,18173	3,378548	1,136353	3,347000	3,694000	162,863004	27/07/2025
90-Actividadse de creación, artísticas y	2	0,12353	128.062,70	0,08656	3,328534	0,970850	3,197000	3,859000	81,422836	13/10/2018
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	1	0,06177	27.501,38	0,01859	6,900000	0,000000	6,900000	6,900000	73,002053	30/01/2018
92-Actividades de juegos de azar y apues	5	0,30883	614.555,28	0,41539	4,023223	1,377560	3,371000	4,621000	62,997486	31/03/2017
93-Actividades deportivas, recreativas y	21	1,29710	2.170.064,64	1,46677	2,837370	1,134874	2,286000	9,000000	125,617183	19/06/2022
94-Actividades asociativas.	4	0,24707	441.220,53	0,29823	3,974615	1,499205	3,695000	5,250000	117,759214	23/10/2021
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	13	0,80296	626.354,28	0,42336	3,067006	0,925519	2,444000	7,720000	280,682392	22/05/2035



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
96-Otros servicios personales.	44	2,71773	3.370.816,20	2,27838	3,181510	0,939274	1,650000	7,260000	176,396810	12/09/2026
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					91.382,40	3,838870	0,898703		104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:					87,28	1,650000	0,000000		0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:					5.800.000,00	13,760000	8,100000		545,938398	29/06/2057

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	1.590	98,20877	131.429.857,99	88,83511	3,346194	0,992332	1,650000	13,760000	167,971057	29/12/2025
TRIMESTRAL	11	0,67943	11.753.556,97	7,94438	2,708628	0,657281	2,424000	3,997000	50,404213	13/03/2016
SEMESTRAL	9	0,55590	433.628,00	0,29309	3,340404	1,005607	2,227000	6,400000	78,406829	13/07/2018
ANUAL	9	0,55590	4.331.058,48	2,92742	3,276335	1,102907	2,694000	8,150000	60,518756	15/01/2017
Total Cartera/Total	1.619	100,00000	147.948.101,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024
Media Simple / Arithmetic Average:					91,382,40	3,838870	0,898703		104,129702	03/09/2020
Mínimo / Minimum:					87,28	1,650000	0,000000		0,131417	04/01/2012
Máximo / Maximum:					5.800.000,00	13,760000	8,100000		545,938398	29/06/2057

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	62	3,82952	1.373.459,22	0,92834	4,948852	2,519056	2,750000	6,375000	215,464896	14/12/2029	1,508300
005.00 009.99	65	4,01482	2.359.282,05	1,59467	3,416526	0,893259	2,544000	5,750000	102,386251	12/07/2020	8,121597
010.00 014.99	79	4,87956	8.291.183,40	5,60412	3,313467	1,087700	2,434000	8,000000	83,183555	05/12/2018	13,054412
015.00 019.99	74	4,57072	4.282.566,77	2,89464	3,610130	1,154554	2,300000	6,200000	85,215927	05/02/2019	17,591131
020.00 024.99	83	5,12662	8.909.680,14	6,02217	3,416747	0,893937	2,300000	7,150000	101,105530	03/06/2020	22,388836
025.00 029.99	80	4,94132	7.401.270,54	5,00261	3,428110	0,966615	2,400000	6,500000	108,603141	17/01/2021	27,375085
030.00 034.99	92	5,68252	9.692.029,66	6,55097	3,325642	1,107242	2,526000	6,250000	140,293713	09/09/2023	32,714779
035.00 039.99	80	4,94132	14.672.868,41	9,91758	3,216311	0,891976	2,526000	6,567000	125,333848	10/06/2022	37,866792
040.00 044.99	75	4,63249	8.682.271,09	5,86846	3,346039	1,040415	2,276000	6,800000	149,632630	19/06/2024	42,574096
045.00 049.99	70	4,32366	11.461.828,24	7,74720	3,215614	0,986401	2,424000	6,183000	147,322684	10/04/2024	47,247655
050.00 054.99	64	3,95306	12.898.923,17	8,71855	3,172612	0,787054	2,550000	5,950000	163,292827	09/08/2025	52,215453
055.00 059.99	59	3,64422	9.408.836,96	6,35955	3,374168	1,066335	2,500000	8,100000	213,309389	09/10/2029	57,578864
060.00 064.99	53	3,27363	7.509.844,89	5,07600	3,204623	0,891730	2,150000	4,194000	236,971572	29/09/2031	62,618598
065.00 069.99	45	2,77949	7.172.342,73	4,84788	3,092035	0,982513	2,150000	4,159000	261,815485	25/10/2033	67,658493
070.00 074.99	46	2,84126	6.597.074,54	4,45905	3,189757	1,139163	2,426000	6,544000	282,295516	10/07/2035	71,920317
075.00 079.99	29	1,79123	4.352.265,17	2,94175	3,059402	1,047199	2,594000	4,640000	293,489769	15/06/2036	77,871034
080.00 084.99	26	1,60593	4.153.664,00	2,80751	3,038304	1,044239	2,594000	3,844000	330,515801	17/07/2039	81,835180
085.00 089.99	4	0,24707	791.601,15	0,53505	2,780542	1,100000	2,444000	3,244000	418,353337	10/11/2046	85,684739
090.00 094.99	2	0,12353	434.871,64	0,29394	3,352693	1,468969	3,347000	3,360000	277,252403	06/02/2035	91,400588
095.00 099.99	1	0,06177	191.681,92	0,12956	3,600000	1,250000	3,600000	3,600000	386,956879	30/03/2044	96,596343



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
100.00 104.99	1	0,06177	237.884,80	0,16079	2,444000	1,100000	2,444000	2,444000	366,948665	30/07/2042	100,669105
Total Cartera/Total		1.090	100,00000	130.875.430,49	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,293480	0,968990			155,223017	06/12/2024	44,816042
Media Simple / Arithmetic Average:			91.382,40		3,838870	0,898703			104,129702	03/09/2020	37,698019
Mínimo / Minimum:			87,28		1,650000	0,000000			0,131417	04/01/2012	0,000000
Máximo / Maximum:			5.800.000,00		13,760000	8,100000			545,938398	29/06/2057	100,669105

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	5.800.000,00	3,92
2	4.192.012,40	2,83
3	3.989.763,18	2,70
4	3.376.268,15	2,28
5	2.949.256,21	1,99
6	1.840.482,96	1,24
7	1.515.642,48	1,02
8	1.500.000,00	1,01
9	1.472.992,30	1,00
10	1.353.107,95	0,91
11	1.352.283,70	0,91
12	921.692,14	0,62
13	871.488,74	0,59
14	848.710,14	0,57
15	846.199,61	0,57
16	839.402,71	0,57
17	815.347,68	0,55
18	782.436,74	0,53
19	761.168,60	0,51
20	754.479,84	0,51
Total:	36.782.735,53	24,83

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 147.948.101,44



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	71.962.822,02	33.942.359,71	177.402.555,20	73,9177	2021
31/01/2011	1.936.260,41	368.276,58	175.098.018,21	72,9575	2002
28/02/2011	2.221.682,69	868.923,55	172.007.411,97	71,6698	1974
31/03/2011	1.907.076,44	382.724,53	169.717.611,00	70,7157	1930
30/04/2011	1.695.976,40	220.242,78	167.801.391,82	69,9173	1881
31/05/2011	1.783.014,26	287.892,51	165.730.485,05	69,0544	1826
30/06/2011	1.720.528,63	530.047,12	163.479.909,30	68,1166	1784
31/07/2011	1.604.646,78	435.537,96	161.439.724,56	67,2666	1751
31/08/2011	1.735.674,19	166.862,41	159.537.187,96	66,4738	1733
30/09/2011	2.150.536,43	428.677,45	156.957.974,08	65,3992	1712
31/10/2011	1.594.977,84	424.605,96	154.938.390,28	64,5577	1686
30/11/2011	1.926.249,11	2.075.189,29	150.936.951,88	62,8904	1650
31/12/2011	2.475.757,71	513.092,73	147.948.101,44	61,6450	1619
	94.715.202,91	40.644.432,58			

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

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



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	175.098.018,2	72,95751	368.276,6	0,20759	2,46288	0,41750	4,89655	0,35045	4,12534	0,40951	4,80497
28/02/2011	172.007.412,0	71,66976	868.923,6	0,49625	5,79512	0,43799	5,13107	0,38919	4,57163	0,39974	4,69279
31/03/2011	169.717.611,0	70,71567	382.724,5	0,22250	2,63762	0,30887	3,64412	0,36855	4,33407	0,37271	4,38200
30/04/2011	167.801.391,8	69,91725	220.242,8	0,12977	1,54618	0,28296	3,34319	0,35025	4,12301	0,36306	4,27082
31/05/2011	165.730.485,1	69,05437	287.892,5	0,17157	2,03949	0,17462	2,07543	0,30639	3,61536	0,32077	3,78203
30/06/2011	163.479.909,3	68,11663	530.047,1	0,31982	3,77110	0,20709	2,45695	0,25799	3,05234	0,33074	3,89753
31/07/2011	161.439.724,6	67,26655	435.538,0	0,26642	3,15057	0,25262	2,98969	0,26779	3,16660	0,30913	3,64716
31/08/2011	159.537.188,0	66,47383	166.862,4	0,10336	1,23328	0,22991	2,72429	0,20227	2,40040	0,29577	3,49212
30/09/2011	156.957.974,1	65,39916	428.677,5	0,26870	3,17718	0,21286	2,52459	0,20997	2,49077	0,28929	3,41681
31/10/2011	154.938.390,3	64,55766	424.606,0	0,27052	3,19840	0,21422	2,54062	0,23343	2,76542	0,29186	3,44660
30/11/2011	150.936.951,9	62,89040	2.075.189,3	1,33936	14,93970	0,62748	7,27523	0,42889	5,02701	0,36766	4,32379
31/12/2011	147.948.101,4	61,64504	513.092,7	0,33994	4,00385	0,65114	7,53986	0,43224	5,06534	0,34515	4,06412

(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							1.269.020,80	249.645,65	1.518.666,45
31/01/2011	211.290,61	49.647,01	260.937,62	77.912,17	17.370,58	95.282,75	1.340.732,76	272.274,13	1.613.006,89
28/02/2011	279.006,03	70.724,04	349.730,07	801.803,29	157.295,04	959.098,33	802.381,87	180.525,13	982.907,00
31/03/2011	198.088,96	34.163,76	232.252,72	232.926,75	59.154,42	292.081,17	740.450,31	153.676,99	894.127,30
30/04/2011	194.603,77	49.700,22	244.303,99	206.566,69	29.104,96	235.671,65	722.820,52	173.216,72	896.037,24
31/05/2011	260.979,30	65.502,30	326.481,60	172.564,39	40.104,53	212.668,92	742.569,18	195.769,04	938.338,22
30/06/2011	195.424,32	45.179,57	240.603,89	169.165,08	42.711,81	211.876,89	763.494,86	197.834,78	961.329,64
31/07/2011	1.022.763,73	293.009,86	1.315.773,59	52.818,55	9.489,29	62.307,84	1.722.212,07	479.660,86	2.201.872,93
31/08/2011	114.994,64	35.820,68	150.815,32	937.703,70	271.226,76	1.208.930,46	881.235,44	239.378,25	1.120.613,69
30/09/2011	210.563,31	52.075,11	262.638,42	111.314,86	26.801,95	138.116,81	940.182,19	244.700,26	1.184.882,45
31/10/2011	187.321,52	43.679,02	231.000,54	201.430,56	39.632,39	241.062,95	920.023,97	248.341,67	1.168.365,64
30/11/2011	162.255,32	46.976,40	209.231,72	161.303,61	40.738,69	202.042,30	910.414,71	253.354,86	1.163.769,57
31/12/2011	938.581,36	253.333,20	1.191.914,56	73.583,16	21.461,39	95.044,55	1.741.978,29	477.594,72	2.219.573,01
	3.975.872,87	1.039.811,17	5.015.684,04	3.199.092,81	755.091,81	3.954.184,62			

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	1.492.080,54	416.339,28	1.908.419,82	1.306.787,38	389.005,25	1.695.792,63	185.293,16	27.334,03	212.627,19
31/01/2011	41.724,23	20.653,50	62.377,73	64.322,56	11.437,26	75.759,82	162.694,83	36.550,27	199.245,10
28/02/2011	26.802,91	7.270,49	34.073,40	31.693,20	16.805,89	48.499,09	157.804,54	27.014,87	184.819,41
31/03/2011	35.901,54	8.182,36	44.083,90	38.778,44	7.539,83	46.318,27	154.927,64	27.657,40	182.585,04
30/04/2011	27.235,42	6.549,55	33.784,97	19.557,45	7.023,88	26.581,33	162.605,61	27.183,07	189.788,68
31/05/2011	137.612,86	38.529,98	176.142,84	73.592,39	3.649,31	77.241,70	226.626,08	62.063,74	288.689,82
30/06/2011	40.292,04	12.788,66	53.080,70	41.570,75	10.828,08	52.398,83	225.347,37	64.024,32	289.371,69
31/07/2011	43.300,06	13.662,33	56.962,39	22.031,50	4.768,47	26.799,97	246.615,93	72.918,18	319.534,11
31/08/2011	213.874,63	46.395,24	260.269,87	29.679,59	9.579,82	39.259,41	430.810,97	109.733,60	540.544,57
30/09/2011	47.696,79	9.517,11	57.213,90	119.372,70	52.214,96	171.587,66	359.135,06	67.035,75	426.170,81
31/10/2011	61.529,57	18.364,83	79.894,40	18.424,53	820,32	19.244,85	402.240,10	84.580,26	486.820,36
30/11/2011	66.085,32	14.271,63	80.356,95	36.832,42	11.983,55	48.815,97	431.493,00	86.868,34	518.361,34
31/12/2011	56.278,13	14.298,75	70.576,88	42.286,88	10.758,20	53.045,08	445.484,25	90.408,89	535.893,14
	2.290.414,04	626.823,71	2.917.237,75	1.844.929,79	536.414,82	2.381.344,61			

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	6.008.830,62	490.850,65	6.499.681,27	-1.790.683,15	-38.226,77	-1.828.909,92	4.218.147,47	452.623,88	4.670.771,35
31/01/2011	233.676,95	45.300,10	278.977,05	0,00	0,00	0,00	4.451.824,42	497.923,98	4.949.748,40
28/02/2011	442.698,34	35.755,44	478.453,78	-4.455,64	0,00	-4.455,64	4.890.067,12	533.679,42	5.423.746,54
31/03/2011	68.156,92	22.797,08	90.954,00	-35.568,14	0,00	-35.568,14	4.922.655,90	556.476,50	5.479.132,40
30/04/2011	32.011,21	27.505,47	59.516,68	-108.297,78	0,00	-108.297,78	4.846.369,33	583.981,97	5.430.351,30
31/05/2011	198.319,34	0,00	198.319,34	-120.989,16	-56.960,93	-177.950,09	4.923.699,51	527.021,04	5.450.720,55
30/06/2011	16.703,06	11.297,85	28.000,91	-161.611,75	0,00	-161.611,75	4.778.790,82	538.318,89	5.317.109,71
31/07/2011	79.824,49	24.594,28	104.418,77	-42.759,72	0,00	-42.759,72	4.815.855,59	562.913,17	5.378.768,76
31/08/2011	197.205,06	40.355,92	237.560,98	-436,72	0,00	-436,72	5.012.623,93	603.269,09	5.615.893,02
30/09/2011	565.974,00	50.308,07	616.282,07	-100.825,62	0,00	-100.825,62	5.477.772,31	653.577,16	6.131.349,47
31/10/2011	22.929,65	40.188,13	63.117,78	-169,02	0,00	-169,02	5.500.532,94	693.765,29	6.194.298,23
30/11/2011	30.471,01	41.465,89	71.936,90	-89,45	0,00	-89,45	5.530.914,50	735.231,18	6.266.145,68
31/12/2011	263.358,92	33.615,54	296.974,46	-64.490,01	0,00	-64.490,01	5.729.783,41	768.846,72	6.498.630,13
	8.160.159,57	864.034,42	9.024.193,99	-2.430.376,16	-95.187,70	-2.525.563,86			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt
HASTA 1 MES / Up to 1 month	1054	1.068.367,12	285.551,64	1.353.918,76	94.532.985,24	95.886.904,00
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	59	65.488,40	24.030,30	89.518,70	5.163.819,12	5.253.337,82
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	71	162.638,52	77.603,89	240.242,41	8.020.448,13	8.260.690,54
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	31	103.676,73	30.534,34	134.211,07	1.502.257,55	1.636.468,62
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	16	341.807,52	59.874,55	401.682,07	1.793.217,99	2.194.900,06
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	1231	1.741.978,29	477.594,72	2.219.573,01	111.012.728,03	113.232.301,04

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount					Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal
HASTA 1 MES / Up to 1 month	756	816.374,74	263.012,92	1.079.387,66	87.986.394,77	89.065.782,43	284.841.411,40	31,26855
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	44	47.241,20	22.865,76	70.106,96	4.967.268,62	5.037.375,58	12.053.138,35	41,79306
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	64	155.412,69	76.644,85	232.057,54	7.954.890,66	8.186.948,20	19.027.331,88	43,02731
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	20	55.613,72	25.661,49	81.275,21	1.428.631,59	1.509.906,80	5.181.418,76	29,14080
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	7	130.806,50	54.778,68	185.585,18	1.696.334,11	1.881.919,29	3.841.740,04	48,98612
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	891	1.205.448,85	442.963,70	1.648.412,55	104.033.519,75	105.681.932,30	324.945.040,43	32,52302

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: 932													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341082016													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/10/2011	1,95600 %	304,78	246,87	284.054,96	0,00	3.212,78	58.429,45	58,43 %	2.994.310,96	54.456.247,40	2.994.310,96	2.994.310,96	0,00
18/07/2011	1,68200 %	275,46	223,12	256.728,72	0,00	3.146,66	61.642,23	61,64 %	2.932.687,12	57.450.558,36	2.932.687,12	2.932.687,12	0,00
18/04/2011	1,34800 %	234,94	190,30	218.964,08	0,00	4.158,74	64.788,89	64,79 %	3.875.945,68	60.383.245,48	3.875.945,68	3.875.945,68	0,00
17/01/2011	1,33700 %	250,29	202,73	233.270,28	0,00	5.109,52	68.947,63	68,95 %	4.762.072,64	64.259.191,16	4.762.072,64	4.762.072,64	0,00
18/10/2010	1,19600 %	235,54	190,79	219.523,28	0,00	3.853,85	74.057,15	74,06 %	3.591.788,20	69.021.263,80	3.591.788,20	3.591.788,20	0,00
19/07/2010	0,99400 %	207,71	168,25	193.585,72	0,00	4.757,26	77.911,00	77,91 %	4.433.766,32	72.613.052,00	4.433.766,32	4.433.766,32	0,00
19/04/2010	1,03200 %	260,87	211,30	243.130,84	0,00	17.331,74	82.668,26	82,67 %	16.153.181,68	77.046.818,32	16.153.181,68	16.153.181,68	0,00
18/01/2010	1,09000 %	275,53	223,18	256.793,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,32900 %	347,02	284,56	323.422,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2009	1,76500 %	446,15	365,84	415.811,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
17/04/2009	2,86000 %	699,11	573,27	651.570,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,51800 %	1.440,81	1.181,46	1.342.834,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2008	5,32670 %	1.568,42	1.286,10	1.461.767,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	93.200.000,00	0,00	0,00	0,00
03/07/2008							100.000,00			93.200.000,00			



GESTICAIXA

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

Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1043													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341082008													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/10/2011	2,00600 %	312,57	253,18	326.010,51	0,00	3.212,78	58.429,45	58,43 %	3.350.929,54	60.941.916,35	3.350.929,54	3.350.929,54	0,00
18/07/2011	1,73200 %	283,65	229,76	295.846,95	0,00	3.146,66	61.642,23	61,64 %	3.281.966,38	64.292.845,89	3.281.966,38	3.281.966,38	0,00
18/04/2011	1,39800 %	243,65	197,36	254.126,95	0,00	4.158,74	64.788,89	64,79 %	4.337.565,82	67.574.812,27	4.337.565,82	4.337.565,82	0,00
17/01/2011	1,38700 %	259,65	210,32	270.814,95	0,00	5.109,52	68.947,63	68,95 %	5.329.229,36	71.912.378,09	5.329.229,36	5.329.229,36	0,00
18/10/2010	1,24600 %	245,39	198,77	255.941,77	0,00	3.853,85	74.057,15	74,06 %	4.019.565,55	77.241.607,45	4.019.565,55	4.019.565,55	0,00
19/07/2010	1,04400 %	218,16	176,71	227.540,88	0,00	4.757,26	77.911,00	77,91 %	4.961.822,18	81.261.173,00	4.961.822,18	4.961.822,18	0,00
19/04/2010	1,08200 %	273,51	221,54	285.270,93	0,00	17.331,74	82.668,26	82,67 %	18.077.004,82	86.222.995,18	18.077.004,82	18.077.004,82	0,00
18/01/2010	1,14000 %	288,17	233,42	300.561,31	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,37900 %	360,07	295,26	375.553,01	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2009	1,81500 %	458,79	376,21	478.517,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
17/04/2009	2,91000 %	711,33	583,29	741.917,19	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,56800 %	1.453,87	1.192,17	1.516.386,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2008	5,37670 %	1.583,14	1.298,17	1.651.215,02	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	104.300.000,00	0,00	0,00	0,00
03/07/2008							100.000,00			104.300.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 257													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341082024													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/10/2011	2,20600 %	557,63	451,68	143.310,91	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
18/07/2011	1,93200 %	488,37	395,58	125.511,09	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
18/04/2011	1,59800 %	403,94	327,19	103.812,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	1,58700 %	401,16	324,94	103.098,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
18/10/2010	1,44600 %	365,52	296,07	93.938,64	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	1,24400 %	314,46	254,71	80.816,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	1,28200 %	324,06	262,49	83.283,42	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
18/01/2010	1,34000 %	338,72	274,36	87.051,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	1,57900 %	412,29	338,08	105.958,53	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2009	2,01500 %	509,35	417,67	130.902,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/04/2009	3,11000 %	760,22	623,38	195.376,54	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	5,76800 %	1.506,09	1.234,99	387.065,13	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2008	5,57670 %	1.642,03	1.346,46	422.001,71	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	25.700.000,00	0,00	0,00	0,00
03/07/2008							100.000,00			25.700.000,00			

**GESTICAIXA**

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

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 168													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341082032													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/10/2011	2,85600 %	721,93	584,76	121.284,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/07/2011	2,58200 %	652,67	528,66	109.648,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/04/2011	2,24800 %	568,24	460,27	95.464,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	2,23700 %	565,46	458,02	94.997,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/10/2010	2,09600 %	529,82	429,15	89.009,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	1,89400 %	478,76	387,80	80.431,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	1,93200 %	488,37	395,58	82.046,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/01/2010	1,99000 %	503,03	407,45	84.509,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	2,22900 %	582,02	477,26	97.779,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2009	2,66500 %	673,65	552,39	113.173,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/04/2009	3,76000 %	919,11	753,67	154.410,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	6,41800 %	1.675,81	1.374,16	281.536,08	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2008	6,22670 %	1.833,42	1.503,40	308.014,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	16.800.000,00	0,00	0,00	0,00
03/07/2008							100.000,00			16.800.000,00			



Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 138													
Código ISIN / ISIN Code: ES0341082040													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
17/10/2011	5,10600 %	1.290,68	1.045,45	0,00	178.113,84	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/07/2011	4,83200 %	1.221,42	989,35	0,00	168.555,96	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/04/2011	4,49800 %	1.136,99	920,96	0,00	156.904,62	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/01/2011	4,48700 %	1.134,21	918,71	0,00	156.520,98	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/10/2010	4,34600 %	1.098,57	889,84	0,00	151.602,66	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/07/2010	4,14400 %	1.047,51	848,48	0,00	144.556,38	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/04/2010	4,18200 %	1.057,12	856,27	0,00	145.882,56	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/01/2010	4,24000 %	1.071,78	868,14	0,00	147.905,64	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/10/2009	4,47900 %	1.169,52	959,01	0,00	161.393,76	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/07/2009	4,91500 %	1.242,40	1.018,77	171.451,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/04/2009	6,01000 %	1.469,11	1.204,67	202.737,18	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/01/2009	8,66800 %	2.263,31	1.855,91	312.336,78	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
17/10/2008	8,47670 %	2.495,92	2.046,65	344.436,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	13.800.000,00	0,00	0,00	0,00
03/07/2008							100.000,00			13.800.000,00			



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	0.35	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	4.06	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	4.23	2.92	2.60	2.24	1.97	1.77	1.60	1.47	
Amortización Final / Final maturity	18/07/2022	17/07/2018	17/10/2017	17/10/2016	18/04/2016	19/10/2015	17/04/2015	19/01/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.23	2.92	2.60	2.24	1.97	1.77	1.60	1.47	
Amortización Final / Final maturity	18/07/2022	17/07/2018	17/10/2017	17/10/2016	18/04/2016	19/10/2015	17/04/2015	19/01/2015	
BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	4.23	2.92	2.60	2.24	1.97	1.77	1.60	1.47	
Amortización Final / Final maturity	18/07/2022	17/07/2018	17/10/2017	17/10/2016	18/04/2016	19/10/2015	17/04/2015	19/01/2015	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	4.23	2.92	2.60	2.24	1.97	1.77	1.60	1.47	
Amortización Final / Final maturity	18/07/2022	17/07/2018	17/10/2017	17/10/2016	18/04/2016	19/10/2015	17/04/2015	19/01/2015	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	15.00	8.41	7.30	6.13	5.37	4.80	4.36	3.99	
Amortización Final / Final maturity	19/01/2032	18/10/2021	17/07/2020	17/01/2019	17/01/2018	17/04/2017	17/10/2016	18/07/2016	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	14.60	8.32	7.23	6.09	5.35	4.78	4.33	3.98	
Amortización Final / Final maturity	17/10/2028	18/01/2021	17/10/2019	17/07/2018	17/10/2017	17/01/2017	18/07/2016	18/04/2016	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	32.84	12.00	10.22	8.44	7.27	6.46	5.86	5.39	
Amortización Final / Final maturity	17/07/2057	17/10/2025	17/07/2023	19/04/2021	17/01/2020	17/01/2019	17/04/2018	17/10/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.25	9.39	8.12	6.85	6.09	5.33	4.82	4.57	
Amortización Final / Final maturity	17/10/2028	18/01/2021	17/10/2019	17/07/2018	17/10/2017	17/01/2017	18/07/2016	18/04/2016	



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	46.42	14.21	11.92	9.64	8.37	7.36	6.59	6.09	
Amortización Final / Final maturity	17/07/2057	17/10/2025	17/07/2023	19/04/2021	17/01/2020	17/01/2019	17/04/2018	17/10/2017	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.25	9.39	8.12	6.85	6.09	5.33	4.82	4.57	
Amortización Final / Final maturity	17/10/2028	18/01/2021	17/10/2019	17/07/2018	17/10/2017	17/01/2017	18/07/2016	18/04/2016	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 2,4991%, Tasa Recuperación Morosidad - 87,3108%, Tasa Fallidos - 3,8278%, Tasa Recuperación Fallidos - 30,7767%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,4991%, Delinquency Recoveries Rate - 87,3108%, Default Rate - 3,8278% and Default Recoveries Rate - 30,7767%.

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 TARRAGONA 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 87 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK7400165 a OK7400251, ambas inclusive, más esta hoja número OK7400252, 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.