

**CAIXABANK PYMES 11,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio comprendido entre
el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de CaixaBank Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cumplimiento normativo del folleto de emisión del Fondo	
De conformidad con la legislación vigente, el Fondo deberá cumplir con lo descrito en la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión).	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.
De acuerdo con lo descrito anteriormente y con lo detallado en la memoria de las cuentas anuales del Fondo, identificamos esta área como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que el cumplimiento normativo de dicho Folleto de Emisión tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.	Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos obtenido satisfacción de auditoría sobre el cumplimiento normativo del Fondo a través de los procedimientos de auditoría detallados a continuación:
	<ul style="list-style-type: none">Revisión del Folleto de creación del Fondo Hemos revisado al 31 de diciembre de 2019 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de Emisión, para no tener que proceder a la liquidación anticipada del mismo, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad.Orden de Prelación de Pagos y Abonos Hemos comprobado que los recursos disponibles del Fondo durante el ejercicio 2019 han sido aplicados estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera en su Folleto de Emisión. Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora de CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 30 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 30 de octubre de 2019 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo se desglosan en la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2020

CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales del
periodo comprendido entre el
26 de noviembre de 2019 y
el 31 de diciembre de 2019 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

**CAIXABANK PYMES 11, FONDO DE TITULIZACIÓN
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/19	PASIVO	Nota	31/12/19
ACTIVO NO CORRIENTE		1.910.188	PASIVO NO CORRIENTE		2.087.422
Activos financieros a largo plazo		1.910.188	Provisiones a largo plazo		-
Activos titulizados	4	1.910.188	Provisión garantías financieras		-
Participaciones hipotecarias		-	Provisión por margen de intermediación		-
Certificados de transmisión de hipoteca		-	Otras provisiones		-
Préstamos hipotecarios		-	Pasivos financieros a largo plazo		2.087.422
Cédulas hipotecarias		-	Obligaciones y otros valores emitidos	7	1.972.409
Préstamos a promotores		-	Series no subordinadas		1.653.909
Préstamos a PYMES		1.909.709	Series subordinadas		318.500
Préstamos a empresas		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos Corporativos		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Cédulas territoriales		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Bonos de Tesorería		-	Deudas con entidades de crédito	6	115.013
Deuda subordinada		-	Préstamo subordinado		115.750
Créditos AAPP		-	Crédito línea de liquidez		-
Préstamo Consumo		-	Otras deudas con entidades de crédito		(737)
Préstamo automoción		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Cuentas a cobrar		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Derechos de crédito futuros		-	Derivados		-
Bonos de titulización		-	Derivados de cobertura		-
Cédulas internacionalización		-	Derivados de negociación		-
Otros		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Otros pasivos financieros		-
Activos dudosos -principal-		1.056	Garantías financieras		-
Activos dudosos -intereses-		-	Otros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(577)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Pasivos por impuesto diferido		-
Derivados		-	PASIVO CORRIENTE		480.470
Derivados de cobertura		-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Derivados de negociación		-	Provisiones a corto plazo		-
Otros activos financieros		-	Provisión garantías financieras		-
Valores representativos de deuda		-	Provisión por margen de intermediación		-
Instrumentos de patrimonio		-	Otras provisiones		-
Garantías financieras		-	Pasivos financieros a corto plazo		480.414
Otros		-	Obligaciones y otros valores emitidos	7	479.290
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	Series no subordinadas		477.591
Activos por impuesto diferido		-	Series subordinadas		-
Otros activos no corrientes		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1.699
		-	Intereses vencidos e impagados		-
ACTIVO CORRIENTE		657.704	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	Deudas con entidades de crédito	6	730
Activos financieros a corto plazo		482.075	Préstamo subordinado		200
Activos titulizados	4	482.075	Crédito línea de liquidez dispuesta		-
Participaciones hipotecarias		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos hipotecarios		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		530
Cédulas hipotecarias		-	Intereses vencidos e impagados		-
Préstamos a promotores		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a PYMES		477.934	Derivados		-
Préstamos a empresas		-	Derivados de cobertura		-
Préstamos Corporativos		-	Derivados de negociación		-
Cédulas territoriales		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Bonos de Tesorería		-	Otros pasivos financieros	8	394
Deuda subordinada		-	Acreedores y otras cuentas a pagar		394
Créditos AAPP		-	Garantías financieras		-
Préstamo Consumo		-	Otros		-
Préstamo automoción		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	Ajustes por periodificaciones	5	56
Cuentas a cobrar		-	Comisiones		56
Derechos de crédito futuros		-	Comisión sociedad gestora	1	56
Bonos de titulización		-	Comisión administrador	1	22
Cédulas internacionalización		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Otros		-	Comisión variable		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		3.810	Otras comisiones del cedente		-
Intereses vencidos e impagados		40	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(22)
Activo dudoso -principal-		630	Otras comisiones		-
Activos dudosos -intereses-		14	Otros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(353)	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Activos financieros disponibles para la venta		-
Derivados		-	Coberturas de flujos de efectivo		-
Derivados de cobertura		-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
Derivados de negociación		-			-
Otros activos financieros		-			-
Valores representativos de deuda		-			-
Instrumentos de patrimonio		-			-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-			-
Garantías financieras		-			-
Otros		-			-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-			-
Ajustes por periodificaciones		-			-
Comisiones		-			-
Otros		-			-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,6	175.629			-
Tesorería		175.629			-
Otros activos líquidos equivalentes		-			-
TOTAL ACTIVO		2.567.892	TOTAL PASIVO		2.567.892

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2019.

CAIXABANK PYMES 11, FONDO DE TITULIZACIÓN
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2019
Intereses y rendimientos asimilados		3.175
Activos titulizados	4	3.175
Otros activos financieros		-
Intereses y cargas asimilados		(2.229)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(1.699)
Deudas con entidades de crédito	6	(530)
Otros pasivos financieros		-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-
MARGEN DE INTERESES		946
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Resultados de derivados de negociación		-
Otros 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		(776)
Servicios exteriores		(698)
Servicios de profesionales independientes	9	(698)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	5	(78)
Comisión de Sociedad gestora	1	(56)
Comisión administración	1	(22)
Comisión del agente financiero/pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(929)
Deterioro neto de activos titulizados		(929)
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Dotación provisión por garantías financieras		-
Dotación provisión por margen de intermediación		-
Dotación otras provisiones		-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	759
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios	10	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre del 2019.

CAIXABANK PYMES 11, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2019
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(994)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(689)
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	(689)
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con en entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		(70)
Comisión sociedad gestora		(70)
Comisión administrador		-
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones		-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	9	(235)
Pagos por garantías financieras		-
Cobros por garantías financieras		-
Pagos por operaciones de derivados de negociación		-
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-
Otros pagos de explotación		(235)
Otros cobros de explotación		-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		176.623
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	7	2.450.000
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	4	(2.450.000)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	5	60.673
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		35.123
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		25.354
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		196
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	6	115.950
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		115.950
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-
Pagos a Administraciones Públicas		-
Otros cobros y pagos		-
INCREMENTO(+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		175.629
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	5,6	175.629

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

CAIXABANK PYMES 11, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2019
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		-
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 coberturas contables		-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo		-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos del período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2019

1. Reseña del Fondo

CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2019, con carácter de Fondo cerrado, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. La función del Fondo consiste en la adquisición de Activos Titulizados derivados de préstamos hipotecarios, préstamos no hipotecarios, disposiciones de crédito hipotecario así como de disposiciones de crédito no hipotecarias concedidas para financiar a autónomos, a microempresas o a pequeñas y medianas empresas (PYMES) domiciliadas en España que cumplen con la definición de la Recomendación 2003/361/CE de la Comisión, de 6 de mayo de 2003 – véase Nota 4 – (en adelante, “los Activos Titulizados”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 2.450.000 miles de euros, (véase Nota 7). La adquisición de los Activos Titulizados, así como el desembolso de los bonos de titulización, se ha producido el 29 de noviembre de 2019, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo. El Fondo presenta un número NIF V-88519996, CNAE 6430 y Código LEI 95980044EUSJBZIFQY07.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U., (anteriormente GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.), (en adelante la Sociedad Gestora), integrada en el Grupo CaixaBank, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 51.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora está compuesta por una parte fija inicial de 70 miles de euros pagada en la fecha de desembolso y una parte variable periódica que se devengará trimestralmente calculada como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 25 miles de euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019 (en adelante el “ejercicio 2019”) ha ascendido a 126 miles de euros.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank o el Banco, indistintamente). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera trimestralmente los días 22 de enero, 22 de abril, 22 de julio y 22 de octubre de cada año o el siguiente día laborable) calculada en base al 0,01% anual del Saldo Vivo Pendiente de los Activos en la Fecha de Determinación del Fondo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en curso. El importe de la mencionada contraprestación ha ascendido a 22 miles de euros durante el ejercicio 2019. La primera fecha de pago es el día 22 de abril de 2020. Asimismo, el Banco 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-f.

La entidad depositaria de los activos titulizados es el CaixaBank.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. 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 Activos Titulizados.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 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 2/2016, de 20 de abril, 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 2019 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, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2020.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativos.

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 (véanse Notas 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, 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) 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.

e) 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.

f) 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 Fondo 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.

g) Hechos posteriores

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Fondo. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2019, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril 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.

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.
- Activos Titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Otros activos financieros: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados 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 emitidos: 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”.
- Otros pasivos financieros: 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. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera cobrar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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 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 y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. 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 “Resultados de operaciones financieras (neto)” 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 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de modelos estadísticos, no podrá ser inferior al que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en dicha Circular, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación y aplicando una determinada ponderación sobre el valor de tasación para las operaciones con garantía inmobiliaria. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de valor de los activos financieros del Fondo, teniendo en cuenta las características de dichos activos, es la basada en los modelos internos estadísticos desarrollados por el Grupo CaixaBank para el cálculo de pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

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 activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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 y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- 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.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado g. de esta Nota.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, 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 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. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. 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 Activos Titulizados.

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 el ejercicio 2019 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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 15 de la Ley 5/2015), el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

4. Activos Titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 26 de noviembre de 2019 integran los activos titulizados pendientes de amortizar emitidos por el Banco.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldo inicial	2.389.328	60.672	2.450.000
Amortización de principal	-	(35.318)	(35.318)
Amortizaciones anticipadas	-	(25.354)	(25.354)
Otros (1)	-	(1.685)	(1.685)
Trasposos a activo corriente	(479.619)	479.619	-
Saldos a 31 de diciembre de 2019	1.909.709	477.934	2.387.643

(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 – Activos Titulizados – 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 2019, ha sido del 1,97%. El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2019 asciende a 15,00%, siendo el mínimo 0%. El importe devengado en el ejercicio 2019 por este concepto ha ascendido a 3.030 miles de euros, de los cuales 3.810 miles de euros se encontraban pendientes de cobro y no vencidos a 31 de diciembre de 2019, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos Titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 15 miles de euros por otros intereses percibidos de los activos titulizados, y 130 miles de euros por comisiones. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El detalle del principal pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2019 de los Activos Titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se encuentra detallado en el estado S.05.1 cuadro C.

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Activos Titulizados considerados como de dudoso cobro, al cierre del ejercicio 2019, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2019
Activos dudosos:	
<i>Principal</i>	1.686
<i>Intereses (1)</i>	14
Total	1.700

- (1) En el Anexo de los estados financieros públicos, S.05.1.B – 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.

La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2019, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
	2019
Saldo al inicio del ejercicio	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.686
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-
Recuperación en efectivo	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.686

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2019 en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2019
Saldo al inicio del ejercicio	-
Entradas a activos fallidos durante el ejercicio	-
Recuperación en efectivo	-
Otros	-
Saldo al cierre del ejercicio	-

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2019, en el saldo de correcciones de valor por deterioro de los Activos Titulizados:

	Miles de Euros
	2019
Saldo al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(930)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
Utilizaciones	-
Saldo al cierre del ejercicio	(930)

El detalle de las correcciones de valor por deterioro segregadas entre las razones por morosidad y razones distintas a la morosidad es la siguiente:

	Miles de Euros
	2019
Correcciones de valor por morosidad	(930)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-
Total	(930)

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de valores titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los trasposos 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 Activos Titulizados pendientes de amortización sea inferior a 245.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (el ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 0,2685%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los Activos Titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2019.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería abierta en la Entidad Cedente. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia de los bonos determinado para cada período de devengo de intereses, y aplicable desde el primer día del mes natural siguiente a cada fecha de pago, con un mínimo del 0%. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

Estos contratos de cuentas corrientes quedan supeditados a que la calificación de la entidad financiera no descienda de la categoría “BBB(high)” según la agencia calificadora “DBRS” y “Ba2” según “Moody’s Investors Service” según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2019, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

Las liquidaciones intermedias no se producirán hasta el próximo ejercicio 2020, por lo que no se dispone de información sobre el pago de las series ni sobre los importes abonados al cedente por margen de intermediación.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2019:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	175.934	175.934
Cobros por amortizaciones ordinarias	35.123	35.123
Cobros por amortizaciones anticipadas	25.354	25.354
Cobros por intereses ordinarios	(723)	(723)
Cobros por intereses previamente impagados	34	34
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	196	196
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	115.950	115.950
Pasivo	305	305
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	305	305

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 al hecho de que no se estimó el pago de importe alguno desde la constitución del Fondo hasta el cierre del ejercicio 2019 y a que aún no se dispone de información contractual estimada de los Activos Titulizados.

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2019:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo inicial	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	56	22	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	56	22	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación positivo o negativo obtenido (véanse Nota 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el período comprendido entre el 26 de noviembre y el 31 de diciembre de 2019.

	Miles de Euros
	2.019
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	(22)
Repercusión de ganancias	-
Reclasificación de corrección de valor	-
Saldos al cierre del ejercicio	(22)

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 800 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo subordinado.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés de referencia que devengan los Bonos en la fecha de fijación de tipo de interés del correspondiente período (con un mínimo del 0%) más un margen del 3%. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente, según la orden de prelación de pagos establecida en el folleto del Fondo. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2019, ha ascendido a 2 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2019.

- b) Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo del balance incluye al 31 de diciembre de 2019, un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 115.150 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el “Fondo de Reserva”), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo subordinado.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés fijo anual, pagadero trimestralmente del 5%. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente, según la orden de prelación de pagos establecida en el folleto del Fondo. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2019, ha ascendido a 528 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2019.

Fondo de Reserva

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva a 31 de diciembre de 2019, con cargo al desembolso del préstamo subordinado mencionado anteriormente, por un importe igual a 115.150 miles de euros.

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

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

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será el 4,7% del saldo de principal pendiente de pago de las series A y B, conjuntamente.

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

- No hubiera transcurrido el primer año 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 el importe correspondiente al Fondo de Reserva requerido ascendía a 115.150 miles de euros.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2019, así como del 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
Saldo inicial	115.150	115.150	115.150
Saldos al 31 de diciembre de 2019	115.150	115.150	175.629

7. Obligaciones y otros valores emitidos

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2019, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 26 de noviembre de 2019, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 21.315 bonos (2.131.500 miles de euros) y serie B, constituida por 3.185 bonos (318.500 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Serie A.

Los bonos de las series tienen un interés nominal anual fijo, pagadero trimestralmente (22 de enero, 22 de abril, 25 de julio y 22 de octubre o el siguiente día laborable), del 0,75% para la serie A y del 0,80% para la serie B, al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 22 de abril de 2052. 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 la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Activos titulizados sea inferior al 10% del saldo inicial, y siempre y cuando la venta de los Activos Titulizados, pendientes de amortización, junto con el saldo que exista en ese momento en la Cuenta de Tesorería permita una total cancelación de las obligaciones pendientes con los titulares de los Bonos y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo Orden de Prelación de Pagos de Liquidación sea preferente y se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.
2. Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades de dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevado, incluyendo la fecha en la que se hará efectiva.
5. Cuando hubieren transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Activos Titulizados aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Activos Titulizados, esto es el 22 de abril de 2052.

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 Activos Titulizados, 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 Activos Titulizados la suma del importe de los Activos Titulizados pendientes de vencimiento y del importe de los Activos Titulizados 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, 100.000 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 2019 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2019, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización no han sufrido modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2019, sin tener en cuenta la corrección de valor ni los intereses devengados no vencidos, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	2.131.500	-	318.500	-	2.450.000
Trasposos a pasivo corriente	(477.591)	477.591	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2019	1.653.909	477.591	318.500	-	2.450.000

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2019 ha sido del 0,75% para la serie A, y del 0,80% para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2019, por este concepto ha ascendido a 1.699 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendiente de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019, se encuentra detallado en el cuadro S.05.2 cuadro E.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables”, del margen de intermediación positivo y negativo (véanse Nota 3-f y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el período comprendido entre el 26 de noviembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

	Miles de Euros
	2019
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	-
Repercusión de ganancias	(22)
Reclasificación por corrección de valor	(22)
Saldos al cierre del ejercicio	-

8. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Miles de Euros
	2019
Acreeedores y otras cuentas a pagar	394
	394

9. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2019, único servicio prestado por PwC y sus entidades vinculadas. Adicionalmente se incluyen, entre otros, 202 miles de euros correspondientes a gastos de servicios prestados por Agencias de Calificación. Por último, se incluyen 486 miles de euros correspondientes a gastos propios de la constitución del Fondo.

Asimismo, durante el ejercicio 2019, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2019 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2019 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

10. Situación fiscal

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

11. 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 mecanismos en su estructura: 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, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos.

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,0700%	Importe Inicial	115.150.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	4,1400%	Importe Requerido Actual	115.150.000,00
Tasa Fallidos	0,0000%	Importe Actual	115.150.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	0,0000%		
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	35.236	Número Operaciones	35.006
Principal Pendiente	2.449.553.598,14	Principal pendiente no vencido	2.388.883.425,44
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	97,52%
Tipo Interés Medio Ponderado	1,97%	Tipo Interés Medio Ponderado	1,97%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	80,42	Vida Residual Media Ponderada (meses)	80,17
		Amortización Anticipada - TAA	1,05%
Bonos Titulización			
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,7620%		
Vida Final Estimada Anticipada	22/07/2024		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: CAIXABANK PYMES 11, FONDO DE TITULIZACION
Número de registro del Fondo: 11051
NIF Fondo: V88519996
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A58481227
Fondo Abierto: NO
Fondo Privado: NO
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

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 el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)

S.01

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2019		Periodo anterior 31/12/2018
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1.910.187	1001	
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1.910.187	1002	
1. Activos titulizados	0003	1.910.187	1003	
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005		1005	
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006	
1.4 Cédulas hipotecarias	0007		1007	
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008	
1.6 Préstamos a PYMES	0009	1.909.708	1009	
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010	
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011	
1.9 Cédulas territoriales	0012		1012	
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013	
1.11 Deuda subordinada	0014		1014	
1.12 Créditos AAPP	0015		1015	
1.13 Préstamos consumo	0016		1016	
1.14 Préstamos automoción	0017		1017	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018	
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019	
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020	
1.18 Bonos de titulación	0021		1021	
1.19 Cédulas internacionalización	0022		1022	
1.20 Otros	0023		1023	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024	
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	1.056	1025	
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026		1026	
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	-577	1027	
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028	
2. Derivados	0029		1029	
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030	
2.2 Derivados de negociación	0031		1031	
3. Otros activos financieros	0032		1032	
3.1 Valores representativos de deuda	0033		1033	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034	
3.3 Garantías financieras	0035		1035	
3.4 Otros	0036		1036	
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037		1037	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038	
II. Activos por impuesto diferido	0039		1039	
III. Otros activos no corrientes	0040		1040	

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2019		Periodo anterior 31/12/2018
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	657.705	1041	
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	482.075	1043	
1. Activos titulizados	0044	482.075	1044	
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050	477.934	1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas territoriales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulación	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionalización	0063		1063	
1.20 Otros	0064		1064	
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	3.810	1065	
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	40	1066	
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	630	1067	
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	14	1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	-352	1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071		1071	
2.1 Derivados de cobertura	0072		1072	
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074		1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077		1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080		1080	
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082		1082	
1. Comisiones	0083		1083	
2. Otros	0084		1084	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	175.629	1085	
1. Tesorería	0086	175.629	1086	
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	2.567.892	1088	0

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2019		Periodo anterior 31/12/2018
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	2.087.422	1089	
I. Provisiones a largo plazo	0090		1090	
1. Provisión garantías financieras	0091		1091	
2. Provisión por margen de intermediación	0092		1092	
3. Otras provisiones	0093		1093	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	2.087.422	1094	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	1.972.409	1095	
1.1 Series no subordinadas	0096	1.653.909	1096	
1.2 Series subordinadas	0097	318.500	1097	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098		1098	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099		1099	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		1100	
2. Deudas con entidades de crédito	0101	115.013	1101	
2.1 Préstamo subordinado	0102	115.750	1102	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103		1103	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		1104	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	-737	1105	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		1106	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		1107	
3. Derivados	0108		1108	
3.1 Derivados de cobertura	0109		1109	
3.2 Derivados de negociación	0110		1110	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111		1111	
4. Otros pasivos financieros	0112		1112	
4.1 Garantías financieras	0113		1113	
4.1 Otros	0114		1114	
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115		1115	
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116	

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2019		Periodo anterior 31/12/2018
B) PASIVO CORRIENTE	0117	480.470	1117	
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	480.414	1123	
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	479.290	1124	
1.1 Series no subordinadas	0125	477.591	1125	
1.2 Series subordinadas	0126		1126	
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127		1127	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1.699	1128	
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	
2. Deudas con entidades de crédito	0131	730	1131	
2.1 Préstamo subordinado	0132	200	1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	530	1136	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	394	1143	
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	394	1144	
4.2 Garantías financieras	0145		1145	
4.3 Otros	0146		1146	
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147		1147	
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	56	1148	
1. Comisiones	0149	56	1149	
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	56	1150	
1.2 Comisión administrador	0151	22	1151	
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152		1152	
1.4 Comisión variable	0153		1153	
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	-22	1155	
1.7 Otras comisiones	0156		1156	
2. Otros	0157		1157	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	0	1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	2.567.892	1162	0

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2019		Acumulado anterior 31/12/2018
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	3.175	1201	0	2201	3.175	3201	0
1.1 Activos titulizados	0202	3.175	1202	0	2202	3.175	3202	0
1.2 Otros activos financieros	0203		1203		2203		3203	
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-2.229	1204	0	2204	-2.229	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-1.699	1205	0	2205	-1.699	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	-530	1206	0	2206	-530	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207		1207		2207		3207	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208		1208		2208		3208	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	946	1209	0	2209	946	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211		1211		2211		3211	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212		1212		2212		3212	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213		1213		2213		3213	
4.4 Otros	0214		1214		2214		3214	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215		1215		2215		3215	
6. Otros ingresos de explotación	0216		1216		2216		3216	
7. Otros gastos de explotación	0217	-776	1217	0	2217	-776	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	-698	1218	0	2218	-698	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-698	1219	0	2219	-698	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220		1220		2220		3220	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221		1221		2221		3221	
7.1.4 Otros servicios	0222		1222		2222		3222	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-78	1224	0	2224	-78	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-56	1225	0	2225	-56	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	-22	1226	0	2226	-22	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227		1227		2227		3227	
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229		1229		2229		3229	
7.3.6 Otros gastos	0230		1230		2230		3230	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	-929	1231	0	2231	-929	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	-929	1232	0	2232	-929	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233		1233		2233		3233	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235		1235		2235		3235	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236		1236		2236		3236	
9.3 Dotación otras provisiones	0237		1237		2237		3237	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238		1238		2238		3238	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	759	1239	0	2239	759	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241		1241		2241		3241	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2019		Acumulado anterior 31/12/2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	0300	-993	1300	0	2300	-993	3300	0
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	0301	-689	1301	0	2301	-689	3301	0
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	0302	-689	1302	0	2302	-689	3302	0
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	0303	0	1303	0	2303	0	3303	0
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	0304	0	1304	0	2304	0	3304	0
1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	0305	0	1305	0	2305	0	3305	0
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	0306	0	1306	0	2306	0	3306	0
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	0307	0	1307	0	2307	0	3307	0
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0308	0	1308	0	2308	0	3308	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	0309	-70	1309	0	2309	-70	3309	0
2.1 Comisión sociedad gestora	0310	-70	1310	0	2310	-70	3310	0
2.2 Comisión administrador	0311	0	1311	0	2311	0	3311	0
2.3 Comisión agente financiero/pagos	0312	0	1312	0	2312	0	3312	0
2.4 Comisión variable	0313	0	1313	0	2313	0	3313	0
2.5 Otras comisiones	0314	0	1314	0	2314	0	3314	0
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	0315	-235	1315	0	2315	-235	3315	0
3.1 Pagos por garantías financieras	0316	0	1316	0	2316	0	3316	0
3.2 Cobros por garantías financieras	0317	0	1317	0	2317	0	3317	0
3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación	0318	0	1318	0	2318	0	3318	0
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	0319	0	1319	0	2319	0	3319	0
3.5 Otros pagos de explotación	0320	-235	1320	0	2320	-235	3320	0
3.6 Otros cobros de explotación	0321	0	1321	0	2321	0	3321	0
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	0322	176.623	1322	0	2322	176.623	3322	0
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	0323	2.450.000	1323	0	2323	2.450.000	3323	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0324	-2.450.000	1324	0	2324	-2.450.000	3324	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	0325	60.673	1325	0	2325	60.673	3325	0
6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	0326	35.123	1326	0	2326	35.123	3326	0
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	0327	25.354	1327	0	2327	25.354	3327	0
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	0328	195	1328	0	2328	195	3328	0
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	0329	0	1329	0	2329	0	3329	0
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	0331	0	1331	0	2331	0	3331	0
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	0332	115.950	1332	0	2332	115.950	3332	0
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	0333	115.950	1333	0	2333	115.950	3333	0
7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	0334	0	1334	0	2334	0	3334	0
7.3 Pagos a Administraciones públicas	0335	0	1335	0	2335	0	3335	0
7.4 Otros cobros y pagos	0336	0	1336	0	2336	0	3336	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	0337	175.629	1337	0	2337	175.629	3337	0
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	0338		1338		2338	0	3338	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	0339	175.629	1339		2339	175.629	3339	0

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2019		Acumulado anterior 31/12/2018
1. Activos financieros disponibles para la venta								
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0350	0	1350	0	2350	0	3350	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0351		1351		2351		3351	
1.1.2 Efecto fiscal	0352		1352		2352		3352	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0353		1353		2353		3353	
1.3 Otras reclasificaciones	0354		1354		2354		3354	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	0355		1355		2355		3355	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0356	0	1356	0	2356	0	3356	0
2. Cobertura de los flujos de efectivo								
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0357	0	1357	0	2357	0	3357	0
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0358		1358		2358		3358	
2.1.2 Efecto fiscal	0359		1359		2359		3359	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0360		1360		2360		3360	
2.3 Otras reclasificaciones	0361		1361		2361		3361	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0362		1362		2362		3362	
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0363	0	1363	0	2363	0	3363	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	0364	0	1364	0	2364	0	3364	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0365		1365		2365		3365	
3.1.2 Efecto fiscal	0366		1366		2366		3366	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0367		1367		2367		3367	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0368		1368		2368		3368	
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0369	0	1369	0	2369	0	3369	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0370	0	1370	0	2370	0	3370	0

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2019								Situación cierre anual anterior 31/12/2018								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385	0,07	0405	0	0425	0	0445	1,05	1385		1405		1425		1445		2385	1,34	2405	0,76	2425	26	2445	4
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	374	0467	131	0474	19	0481		0488	150	0495	4.902	0502	16	0509	5.068
De 1 a 3 meses	0461	261	0468	212	0475	21	0482		0489	233	0496	3.450	0503	11	0510	3.693
De 3 a 6 meses	0462	94	0469	101	0476	14	0483		0490	116	0497	1.323	0504	6	0511	1.444
De 6 a 9 meses	0463	13	0470		0477		0484		0491		0498	261	0505	1	0512	262
De 9 a 12 meses	0464		0471		0478		0485		0492		0499		0506		0513	
Más de 12 meses	0465		0472		0479		0486		0493		0500		0507		0514	
Total	0466	742	0473	444	0480	54	0487	0	0494	498	0501	9.936	0508	33	1515	10.467

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	10	0522	4	0529	1	0536		0543	6	0550	885	0557	1	0564	891	0571	3.889	0578	3.889	0584	22,92
De 1 a 3 meses	0516	5	0523	2	0530	1	0537		0544	4	0551	260	0558	1	0565	265	0572	1.486	0579	1.192	0585	17,83
De 3 a 6 meses	0517	3	0524	2	0531	0	0538		0545	2	0552	58	0559	0	0566	61	0573	441	0580	392	0586	13,73
De 6 a 9 meses	0518		0525		0532		0539		0546		0553		0560		0567		0574		0581		0587	
De 9 a 12 meses	0519		0526		0533		0540		0547		0554		0561		0568		0575		0582		0588	
Más de 12 meses	0520		0527		0534		0541		0548		0555		0562		0569		0576		0583		0589	
Total	0521	18	0528	8	0535	3	0542	0	0549	12	0556	1.203	0563	2	0570	1.217	0577	5.816			0590	20,92

S.05.1

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
Inferior a 1 año	0600	78.524	1600		2600	83.326
Entre 1 y 2 años	0601	96.777	1601		2601	99.728
Entre 2 y 3 años	0602	175.037	1602		2602	178.218
Entre 3 y 4 años	0603	210.258	1603		2603	200.142
Entre 4 y 5 años	0604	437.397	1604		2604	441.829
Entre 5 y 10 años	0605	894.938	1605		2605	942.504
Superior a 10 años	0606	496.397	1606		2606	504.254
Total	0607	2.389.327	1607		2607	2.450.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	6,69	1608		2608	6,71

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,38	1609		2609	1,26

S.05.1

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				Situación inicial 21/11/2019			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	1.197	0630	261.508	1620		1630		2620	1.201	2630	263.265
40% - 60%	0621	264	0631	159.842	1621		1631		2621	255	2631	155.753
60% - 80%	0622	331	0632	133.746	1622		1632		2622	349	2632	141.369
80% - 100%	0623	16	0633	8.794	1623		1633		2623	17	2633	9.070
100% - 120%	0624		0634		1624		1634		2624		2634	
120% - 140%	0625		0635		1625		1635		2625		2635	
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2626		2636	
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2627		2637	
Total	0628	1.808	0638	563.889	1628		1638		2628	1.822	2638	569.456
Media ponderada (%)	0639	44,31	0649		1639		1649		2639	44,57	2649	

S.05.1
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	1,97	1650		2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	15	1651		2651	15
Tipo de interés nominal mínimo	0652		1652		2652	

S.05.1
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				Situación inicial 21/11/2019			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	5.916	0683	284.648	1660		1683		2660	5.956	2683	291.022
Aragón	0661	743	0684	54.640	1661		1684		2661	748	2684	55.702
Asturias	0662	297	0685	24.405	1662		1685		2662	302	2685	24.881
Baleares	0663	1.168	0686	169.101	1663		1686		2663	1.174	2686	172.694
Canarias	0664	1.279	0687	130.702	1664		1687		2664	1.285	2687	132.409
Cantabria	0665	287	0688	17.592	1665		1688		2665	291	2688	18.050
Castilla-León	0666	1.463	0689	78.329	1666		1689		2666	1.475	2689	79.865
Castilla La Mancha	0667	1.118	0690	46.409	1667		1690		2667	1.125	2690	47.319
Cataluña	0668	9.882	0691	644.182	1668		1691		2668	9.963	2691	659.533
Ceuta	0669	29	0692	510	1669		1692		2669	29	2692	516
Extremadura	0670	393	0693	26.665	1670		1693		2670	399	2693	27.034
Galicia	0671	1.477	0694	94.029	1671		1694		2671	1.488	2694	97.120
Madrid	0672	4.587	0695	283.047	1672		1695		2672	4.622	2695	293.677
Melilla	0673	14	0696	1.261	1673		1696		2673	14	2696	1.284
Murcia	0674	740	0697	60.617	1674		1697		2674	745	2697	62.392
Navarra	0675	626	0698	77.833	1675		1698		2675	633	2698	79.156
La Rioja	0676	195	0699	18.636	1676		1699		2676	197	2699	19.054
Comunidad Valenciana	0677	3.605	0700	274.943	1677		1700		2677	3.628	2700	283.029
País Vasco	0678	1.187	0701	101.776	1678		1701		2678	1.199	2701	105.263
Total España	0679	35.006	0702	2.389.327	1679		1702		2679	35.273	2702	2.450.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	35.006	0705	2.389.327	1682		1705		2682	35.273	2705	2.450.000

S.05.1
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				Situación inicial 21/11/2019			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	5,30			1710				2710	5,17		
Sector	0711	10,86	0712	68	1711		1712		2711	11,02	2712	68

S.05.2

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación inicial 21/11/2019		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente
		0720	Nominal unitario (€) 0721	0722	1720	Nominal unitario (€) 1721	1722	2720	Nominal unitario (€) 2721	2722
ES0305460000	A	21.315	100.000	2.131.500	0	0	0	21.315	100.000	2.131.500
ES0305460018	B	3.185	100.000	318.500	0	0	0	3.185	100.000	318.500
Total		0723 24.500		0724 2.450.000	1723 0		1724 0	2723 24.500		2724 2.450.000

S.05.2
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2019
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
						0730	0731			0732	0733	0734	0735			0742	0736
ES0305460000	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	0	0,75	1.465	0	SI	2.131.500	0	2.132.965	0					
ES0305460018	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0	0,80	234	0	SI	318.500	0	318.734	0					
Total						0740	1.699	0741	0	0743	2.450.000	0744	0	0745	2.451.699	0746	0

	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,76	0748	0	0749	0,76

S.05.2

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2019								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2018							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	1750	1751	1752	1753
ES0305460000	A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0305460018	B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		0754	0	0755	0	0756	0	0757	0	1754	0	1755	0	1756	0	1757	0

S.05.2
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2019
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 21/11/2019
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305460000	A	25/11/2019	MOODY'S	Aa2(sf)	0	Aa2(sf)
ES0305460000	A	25/11/2019	DBRS	AA (low)(sf)	0	AA (low)(sf)
ES0305460018	B	25/11/2019	MOODY'S	Caa1(sf)	0	Caa1(sf)
ES0305460018	B	25/11/2019	DBRS	B(sf)	0	B(sf)

S.05.2
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2019
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
Inferior a 1 año	0765	358.193	1765		2765	416.022
Entre 1 y 2 años	0766	443.655	1766		2766	585.949
Entre 2 y 3 años	0767	384.287	1767		2767	494.890
Entre 3 y 4 años	0768	307.779	1768		2768	398.013
Entre 4 y 5 años	0769	246.939	1769		2769	334.020
Entre 5 y 10 años	0770	709.147	1770		2770	221.106
Superior a 10 años	0771		1771		2771	0
Total	0772	2.450.000	1772		2772	2.450.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,97	1773		2773	2,60

S.05.3

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	115.150	1775	0	2775	115.150
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	115.150	1776	0	2776	115.150
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	4,70	1777	0	2777	4,70
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	CAIXABANK	1778	0	2778	CAIXABANK
1.4 Rating de la contrapartida	0779	Baa1 Moodys - AA (low) DBRS	1779	0	2779	Baa1 Moodys - AA (low) DBRS
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	Ba2 Moody's BBB (high) DBRS	1780	0	2780	Ba2 Moody's BBB (high) DBRS
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	0	1783	0	2783	0
2.3 Rating de la contrapartida	0784	0	1784	0	2784	0
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	0	1785	0	2785	0
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	0	1788	0	2788	0
3.3 Rating del avalista	0789	0	1789	0	2789	0
3.4 Rating requerido del avalista	0790	0	1790	0	2790	0
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	87	1792	0	2792	87
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 21/11/2019			
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806		
Total						0808		0809		0810	

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019		Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 21/11/2019			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.5
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	CaixaBank Titulización	1862	0	2862	Saldo Principal Pendiente Series	3862	0,025	4862	0	5862	25	6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	CAIXABANK	1863		2863	Principal Pendiente Activos Titulizados	3863	0,010	4863		5863		6863	TRIMESTRAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	CAIXABANK	1864	5	2864	Importe Fijo	3864	0	4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	CAIXABANK
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	3481 Contrato de Intermed Financiera (pag166)

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo										Total	
	0872	31/12/2019										
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	31/12/2019										
Margen de intereses	0873	946										946
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-929										-929
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0										0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0										0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-776										-776
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-759										-759
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0										0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	759										759
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0										0
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0										0
Comisión variable pagada	0883	0										0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884											

S.05.5

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886												
Cobros del periodo	0887												
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888												
Pagos por derivados	0889												
Retención importe Fondo de Reserva	0890												
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891												
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892												
Resto pagos/retenciones	0893												
Saldo disponible	0894												
Liquidación de comisión variable	0895												

S.06

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2019

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 activos titulizados (ver Notas Reseña del Fondo y Activos Titulizados 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).
- **El Estado S.05.4 y el Documento sobre el Cumplimiento de las Reglas de Funcionamiento del Fondo forman parte de este informe de gestión.**

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 emitidos" 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) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (ver Nota "Otros gastos de explotación")

C) 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).

D) 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.

E) 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 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).

F) HECHOS POSTERIORES

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Fondo. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros.

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0	7002	90	7003	1.424	7006		7009	0,06	7012		7015	0		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	261	7007		7010	0,01	7013		7016	0		
Total Morosos					7005	1.685	7008		7011	0,07	7014		7017	0	7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	0	7021	0	7024		7027	0	7030		7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031		7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026		7029	0	7032		7035	0	7036	Nota de Valores - 4.9.3

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago		
	0850	1850	2850	3850	
	0851	1851	2851	3851	
	0852	1852	2852	3852	
	0853	1853	2853	3853	

S.05.4

Denominación Fondo: CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO


CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
ES0305460000	0	0	0	
ES0305460018	0	0	0	
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
ES0305460000	0	0	0	
ES0305460018	0	0	0	
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
ES0305460000	0	0	0	
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861
	0	0	0	

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

Comisión Nacional Mercado de Valores

Estados Financieros Públicos

Informe de Cumplimiento de las Reglas de Funcionamiento del Fondo

Fondo de Titulización: CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Periodo: Cuarto Trimestre 2019.

La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas Contables, Cuentas Anuales, Estados Financieros Públicos y Estados Reservados de Información Estadística de los Fondos de Titulización y las Instrucciones de Cumplimentación de los Estados Financieros Públicos de los Fondos de Titulización de la C.N.M.V., indican que en el **Estado “S.05.4 – Cuadro C” de los Estados Financieros Públicos** se debe incorporar un **Informe de Cumplimiento de las Reglas de Funcionamiento del Fondo**.

A continuación se detalla el **Análisis de las Reglas de Funcionamiento del Fondo:**

- **Amortización de las Series de Bonos:** No aplica debido a que se trata de un Fondo con la Primera Fecha de Pago 22 de Abril de 2020.
- **Fondo de Reserva Requerido:** No aplica debido a que se trata de un Fondo con la Primera Fecha de Pago 22 de Abril de 2020.
- **Fondo de Reserva Actual:** No aplica debido a que se trata de un Fondo con la Primera Fecha de Pago 22 de Abril de 2020.
- **Contrapartida del Contrato de Cuenta Corriente de Tesorería:** A lo largo del periodo considerado no se han producido variaciones en la calificación crediticia de la contraparte actual del Contrato de Cuenta Corriente de Tesorería de acuerdo con la documentación oficial, manteniéndose CaixaBank como la misma.
- **Contrapartida del Contrato de Agente de Pagos:** A lo largo del periodo considerado no se han producido variaciones en la calificación de la contraparte actual del Contrato de Agente de Pagos que puedan afectar la calificación de los Bonos, manteniéndose CaixaBank como la misma.
- **Contrapartida del Contrato de Administración y Custodia de los Activos Titulizados:** A lo largo del periodo considerado no se han producido variaciones en la calificación de la contraparte actual del Contrato de Administración y Custodia de los Activos Titulizados que puedan afectar la calificación de los Bonos, manteniéndose CaixaBank como la misma.

Barcelona, 31 de diciembre de 2019.

CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination Date

Intervalo Fechas Formalización	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Arrangement Date Intervals</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	2	0,01	22.514,99	0,00	1,248665	1,294661	0,888000	1,500000	147,751326	23/04/2032
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	3	0,01	70.324,69	0,00	0,614187	0,820576	0,400000	1,591000	105,429551	13/10/2028
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	1	0,00	43.742,25	0,00	0,750000	0,000000	0,750000	0,750000	52,997260	31/05/2024
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	3	0,01	138.110,40	0,01	1,157834	1,157834	0,560000	1,250000	167,281341	08/12/2033
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	5	0,01	167.971,43	0,01	1,753015	1,798337	0,871000	2,800000	145,425078	12/02/2032
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	9	0,03	306.728,72	0,01	1,768944	0,811545	0,888000	4,150000	155,005092	29/11/2032
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	15	0,04	2.421.492,45	0,10	1,497217	1,222654	0,500000	4,400000	155,771021	23/12/2032
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	18	0,05	554.334,53	0,02	1,254440	0,891247	0,500000	4,804000	115,531698	16/08/2029
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	24	0,07	932.828,05	0,04	1,357860	0,903567	0,492000	4,400000	161,570837	17/06/2033
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	24	0,07	1.109.209,29	0,05	1,125422	0,887494	0,690000	3,750000	143,593397	18/12/2031
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	39	0,11	8.490.763,50	0,36	1,009374	1,161922	0,500000	5,112000	108,755382	22/01/2029
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	32	0,09	1.696.046,94	0,07	1,399180	1,303547	0,717000	5,112000	127,980811	30/08/2030
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	47	0,13	8.831.473,96	0,37	1,485697	1,414237	0,432000	5,796000	92,824623	25/09/2027
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	42	0,12	2.060.643,09	0,09	2,180841	1,835391	0,250000	4,862000	155,851691	25/12/2032
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	53	0,15	2.247.172,58	0,09	1,637079	1,385079	0,353000	4,851000	127,460783	14/08/2030
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	52	0,15	5.566.560,57	0,23	1,084977	1,100740	0,374000	6,411000	234,970747	30/07/2039
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	54	0,15	5.251.461,91	0,22	2,108955	0,780709	0,500000	6,350000	141,224332	07/10/2031
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	49	0,14	1.385.875,18	0,06	2,374303	1,841654	1,000000	10,000000	119,748604	22/12/2029
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	46	0,13	2.584.245,29	0,11	2,526005	2,152635	0,650000	7,216000	101,145244	04/06/2028
Del 01/07/2011 al 31/12/2011	39	0,11	1.975.552,92	0,08	3,084073	3,114835	0,900000	6,351000	134,663887	21/03/2031
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	52	0,15	3.019.055,30	0,13	3,026422	2,973468	0,750000	5,500000	137,282328	09/06/2031

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination Date

Intervalo Fechas Formalización	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Arrangement Date Intervals</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	50	0,14	8.959.814,10	0,38	2,508162	2,474472	1,250000	13,000000	98,809940	25/03/2028
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	42	0,12	7.521.556,26	0,31	2,194943	2,167228	0,750000	8,583000	96,820831	24/01/2028
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	67	0,19	10.592.866,66	0,44	2,212006	2,126538	0,900000	13,000000	62,669049	21/03/2025
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	39	0,11	3.864.723,26	0,16	2,265309	1,980142	0,900000	12,000000	143,828154	25/12/2031
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	72	0,21	46.742.891,68	1,96	1,457871	1,561447	0,750000	12,000000	80,096523	02/09/2026
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	78	0,22	7.002.168,40	0,29	1,830427	1,690684	0,717000	10,450000	100,442451	14/05/2028
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	35	0,10	6.433.222,72	0,27	2,093128	2,037717	1,000000	7,000000	93,034447	01/10/2027
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	50	0,14	15.585.191,46	0,65	1,589671	1,093927	0,875000	6,500000	101,525642	16/06/2028
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	43	0,12	26.139.920,76	1,09	1,716825	0,252685	0,700000	12,350000	126,342682	11/07/2030
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	85	0,24	35.599.948,13	1,49	1,774457	0,859528	0,900000	10,450000	131,695217	21/12/2030
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	421	1,20	73.308.974,77	3,07	1,327879	0,916157	0,332000	10,450000	109,576421	16/02/2029
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	365	1,04	86.411.120,16	3,62	1,432614	0,877715	0,000000	15,000000	96,962698	29/01/2028
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	9.944	28,41	600.046.361,91	25,12	2,081605	0,873146	0,000000	14,000000	74,386124	13/03/2026
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	18.599	53,13	1.102.794.664,97	46,16	2,057777	0,843007	0,000000	14,900000	73,003752	30/01/2026

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination Date

Intervalo Fechas Formalización	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Arrangement Date Intervals</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	4.507	12,87	309.003.892,16	12,94	1,876575	0,967704	0,000000	13,700000	84,289334	08/01/2027
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						

Media Ponderada / Weighted Average:			1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:		68.242,11	3,838370	0,787023			48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:		500,00	0,000000	0,000000			0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:		16.000.000,00	15,000000	9,000000			345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Firm Type</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
PERSONA FISICA	17.595	50,26	358.513.490,27	15,01	3,542418	1,123468	0,000000	14,900000	93,554071	17/10/2027
MEDIANA EMPRESA	95	0,27	131.857.027,80	5,52	1,283049	0,686543	0,650000	4,150000	104,561354	16/09/2028
MICROEMPRESA	11.969	34,19	655.336.472,00	27,43	2,308107	1,000620	0,000000	15,000000	81,247175	07/10/2026
PEQUEÑA EMPRESA	5.319	15,19	1.122.360.765,33	46,98	1,426399	0,782645	0,000000	10,450000	69,000155	30/09/2025
GRAN EMPRESA	28	0,08	120.815.670,04	5,06	1,220243	1,324473	0,374000	4,000000	112,755753	24/05/2029
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						

Media Ponderada / Weighted Average:		1,967500	0,915689	80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:	68.242,11	3,838370	0,787023	48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:	500,00	0,000000	0,000000	0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:	16.000.000,00	15,000000	9,000000	345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Intervalo del Tipo		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Interest Rates		Residual Life	
Interest Rate Interval		Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
Interest Rate Interval		Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Minimum	Maximum	Month	Date
0,00	0,49	4.392	12,55	59.812.657,25	2,50	0,306513	0,420501	0,000000	0,492000	81,815291	25/10/2026
0,50	0,99	878	2,51	481.438.539,09	20,15	0,766138	0,430498	0,500000	0,990000	70,326224	09/11/2025
1,00	1,49	1.811	5,17	614.937.166,87	25,74	1,158339	0,765068	1,000000	1,492000	85,225703	06/02/2027
1,50	1,99	2.302	6,58	419.148.773,38	17,55	1,674914	0,999352	1,500000	1,990000	92,519467	16/09/2027
2,00	2,49	1.827	5,22	223.938.802,13	9,37	2,127349	1,297286	2,000000	2,494000	98,205242	07/03/2028
2,50	2,99	2.354	6,72	171.927.821,24	7,20	2,618282	1,687569	2,500000	2,990000	85,774884	22/02/2027
3,00	3,49	2.058	5,88	89.084.602,21	3,73	3,059451	1,996214	3,000000	3,488000	71,037337	01/12/2025
3,50	3,99	1.551	4,43	62.276.767,08	2,61	3,629759	1,780629	3,500000	3,998000	78,844161	26/07/2026
4,00	4,49	3.551	10,14	76.668.527,95	3,21	4,082313	1,541026	4,000000	4,498000	50,855545	26/03/2024
4,50	4,99	1.179	3,37	27.291.728,20	1,14	4,653038	1,089176	4,500000	4,998000	56,250531	07/09/2024
5,00	5,49	880	2,51	16.821.093,71	0,70	5,093360	1,305607	5,000000	5,474000	52,561163	17/05/2024
5,50	5,99	7.726	22,07	96.504.045,45	4,04	5,923578	0,091796	5,500000	5,950000	52,164806	05/05/2024
6,00	6,49	612	1,75	9.529.679,58	0,40	6,144587	0,595236	6,000000	6,462000	48,882163	26/01/2024
6,50	6,99	232	0,66	3.104.890,49	0,13	6,645608	1,395038	6,500000	6,950000	47,569514	17/12/2023
7,00	7,49	2.206	6,30	22.367.792,14	0,94	7,421726	0,159828	7,000000	7,450000	49,013437	30/01/2024
7,50	7,99	99	0,28	1.212.614,96	0,05	7,629878	0,785579	7,500000	7,950000	53,441863	13/06/2024
8,00	8,49	156	0,45	2.025.838,99	0,08	8,061083	0,851821	8,000000	8,450000	44,124761	04/09/2023
8,50	8,99	545	1,56	4.995.808,54	0,21	8,929073	0,068197	8,500000	8,950000	48,837849	25/01/2024
9,00	9,49	130	0,37	1.128.423,43	0,05	9,195799	0,926978	9,000000	9,450000	41,492589	15/06/2023
9,50	9,99	33	0,09	274.794,62	0,01	9,596952	0,000000	9,500000	9,950000	44,690014	21/09/2023
10,00	10,49	325	0,93	3.318.389,12	0,14	10,428241	0,000000	10,000000	10,450000	46,603334	18/11/2023

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Intervalo del Tipo	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Interest Rate Interval</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
10,50 10,99	23	0,07	160.685,91	0,01	10,666100	0,000000	10,500000	10,950000	39,563660	18/04/2023
11,00 11,49	19	0,05	184.260,29	0,01	11,147034	0,000000	11,000000	11,400000	41,785725	24/06/2023
11,50 11,99	14	0,04	79.532,91	0,00	11,748038	0,000000	11,500000	11,950000	46,022383	31/10/2023
12,00 12,49	16	0,05	101.709,17	0,00	12,117569	0,044912	12,000000	12,450000	35,005909	30/11/2022
12,50 12,99	37	0,11	252.745,56	0,01	12,750855	0,000000	12,500000	12,950000	47,428510	13/12/2023
13,00 13,49	23	0,07	125.329,25	0,01	13,079953	0,000000	13,000000	13,450000	46,210933	06/11/2023
13,50 13,99	17	0,05	113.581,48	0,00	13,612078	0,000000	13,500000	13,700000	46,245256	07/11/2023
14,00 14,49	8	0,02	47.708,30	0,00	14,000000	0,000000	14,000000	14,000000	38,620903	20/03/2023
14,50 14,99	1	0,00	6.337,82	0,00	14,900000	0,000000	14,900000	14,900000	51,057534	02/04/2024
15,00 15,49	1	0,00	2.778,32	0,00	15,000000	0,000000	15,000000	15,000000	17,030137	01/06/2021
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						
Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			68.242,11		3,838370	0,787023			48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:			500,00		0,000000	0,000000			0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:			16.000.000,00		15,000000	9,000000			345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Principal Intervals</i>		<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
0,00	49.999,99	28.192	80,53	373.838.717,89	15,65	4,285869	0,990435	0,000000	15,000000	50,075233	03/03/2024
50.000,00	99.999,99	3.213	9,18	225.455.958,40	9,44	2,727566	1,482545	0,250000	10,450000	74,308643	10/03/2026
100.000,00	149.999,99	1.056	3,02	127.631.436,41	5,34	2,084838	1,267729	0,250000	10,450000	77,017990	01/06/2026
150.000,00	199.999,99	605	1,73	104.285.304,09	4,37	1,870964	1,147980	0,500000	7,450000	81,117695	04/10/2026
200.000,00	249.999,99	385	1,10	84.670.265,98	3,54	1,707848	0,981969	0,500000	8,000000	74,166600	06/03/2026
250.000,00	299.999,99	269	0,77	72.354.700,14	3,03	1,505714	1,005501	0,600000	4,212000	71,901785	27/12/2025
300.000,00	349.999,99	176	0,50	56.102.648,91	2,35	1,484999	0,916750	0,500000	3,500000	76,711584	22/05/2026
350.000,00	399.999,99	138	0,39	51.197.001,48	2,14	1,435142	0,883251	0,500000	3,750000	79,990998	30/08/2026
400.000,00	449.999,99	115	0,33	48.673.445,06	2,04	1,394180	0,785843	0,550000	3,467000	68,972969	29/09/2025
450.000,00	499.999,99	81	0,23	37.990.367,66	1,59	1,369806	0,836776	0,500000	4,000000	85,173926	04/02/2027
500.000,00	549.999,99	86	0,25	44.124.156,23	1,85	1,433499	0,774028	0,650000	3,950000	76,485603	16/05/2026
550.000,00	599.999,99	48	0,14	27.380.195,06	1,15	1,415276	0,755282	0,500000	3,000000	92,105644	03/09/2027
600.000,00	649.999,99	55	0,16	34.004.442,76	1,42	1,458213	1,001373	0,450000	4,150000	85,047680	31/01/2027
650.000,00	699.999,99	38	0,11	25.562.699,57	1,07	1,278789	0,694737	0,600000	2,500000	95,247324	08/12/2027
700.000,00	749.999,99	48	0,14	34.629.314,08	1,45	1,360340	0,628455	0,500000	4,000000	85,076657	01/02/2027
750.000,00	799.999,99	31	0,09	23.824.817,24	1,00	1,370634	0,960957	0,450000	5,500000	80,554339	16/09/2026
800.000,00	849.999,99	37	0,11	30.426.284,79	1,27	1,112632	0,647043	0,450000	2,500000	76,613671	19/05/2026
850.000,00	899.999,99	32	0,09	27.959.189,43	1,17	1,103445	0,540942	0,500000	2,000000	78,538918	17/07/2026
900.000,00	949.999,99	40	0,11	36.867.756,64	1,54	1,133980	0,606797	0,193000	2,500000	81,148605	04/10/2026
950.000,00	999.999,99	22	0,06	21.319.703,41	0,89	1,418801	0,836640	0,600000	2,950000	81,263557	08/10/2026
1.000.000,00	1.049.999,99	33	0,09	33.146.432,71	1,39	1,198745	0,918624	0,500000	2,750000	73,460829	12/02/2026

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Principal Intervals</i>		<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
1.050.000,00	1.099.999,99	12	0,03	12.806.108,43	0,54	1,295938	0,625098	0,650000	1,990000	127,619008	19/08/2030
1.100.000,00	1.149.999,99	10	0,03	11.261.395,30	0,47	1,400379	0,545346	0,750000	2,700000	120,943006	28/01/2030
1.150.000,00	1.199.999,99	8	0,02	9.388.850,08	0,39	1,277669	0,592673	0,550000	2,950000	70,258351	07/11/2025
1.200.000,00	1.249.999,99	10	0,03	12.223.731,48	0,51	1,282696	0,920027	0,700000	2,000000	93,500590	15/10/2027
1.250.000,00	1.299.999,99	13	0,04	16.443.218,36	0,69	1,055085	0,381615	0,500000	1,800000	83,920380	28/12/2026
1.300.000,00	1.349.999,99	11	0,03	14.555.515,90	0,61	1,192177	0,700459	0,700000	1,750000	74,640704	20/03/2026
1.350.000,00	1.399.999,99	11	0,03	15.156.785,55	0,63	1,373614	0,678719	0,750000	2,000000	88,790877	25/05/2027
1.400.000,00	1.449.999,99	10	0,03	14.256.681,22	0,60	1,236127	0,927660	0,687000	1,900000	82,106708	03/11/2026
1.450.000,00	1.499.999,99	5	0,01	7.354.377,79	0,31	1,084271	0,547481	0,650000	2,000000	136,581312	19/05/2031
1.500.000,00	1.549.999,99	16	0,05	24.131.657,62	1,01	1,156053	0,747646	0,500000	3,500000	92,662429	20/09/2027
1.550.000,00	1.599.999,99	3	0,01	4.744.228,46	0,20	2,190629	1,959471	0,700000	4,000000	51,186426	05/04/2024
1.600.000,00	1.649.999,99	8	0,02	12.900.467,31	0,54	1,224401	0,797927	0,500000	2,500000	39,702325	22/04/2023
1.650.000,00	1.699.999,99	5	0,01	8.423.293,96	0,35	0,999469	0,838425	0,800000	1,200000	70,579685	17/11/2025
1.700.000,00	1.749.999,99	10	0,03	17.246.501,73	0,72	1,038413	0,313221	0,598000	1,500000	64,174950	06/05/2025
1.750.000,00	1.799.999,99	8	0,02	14.163.525,94	0,59	1,201160	0,614305	0,700000	1,900000	71,599461	18/12/2025
1.800.000,00	1.849.999,99	12	0,03	21.852.721,79	0,91	1,129742	0,679428	0,600000	2,900000	83,210104	06/12/2026
1.850.000,00	1.899.999,99	5	0,01	9.364.766,95	0,39	1,169018	0,570099	0,850000	1,850000	79,589714	18/08/2026
1.900.000,00	1.949.999,99	3	0,01	5.735.345,62	0,24	0,818085	0,619273	0,600000	1,100000	69,762230	23/10/2025
1.950.000,00	1.999.999,99	5	0,01	9.894.334,38	0,41	1,131712	0,952149	0,750000	1,750000	139,891815	27/08/2031
2.000.000,00	2.049.999,99	13	0,04	26.171.550,67	1,10	1,197550	0,584598	0,450000	2,500000	51,251266	07/04/2024
2.050.000,00	2.099.999,99	1	0,00	2.050.137,79	0,09	0,910000	0,000000	0,910000	0,910000	48,065753	02/01/2024

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Interés	Comisión	Meses	Fecha
<i>Principal Intervals</i>		<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
2.150.000,00	2.199.999,99	3	0,01	6.554.143,02	0,27	1,086651	1,086651	0,900000	1,200000	94,235712	07/11/2027
2.200.000,00	2.249.999,99	2	0,01	4.427.744,55	0,19	1,949811	0,953587	1,900000	2,000000	117,697769	21/10/2029
2.250.000,00	2.299.999,99	2	0,01	4.591.554,95	0,19	0,925208	0,000000	0,800000	1,050000	78,589429	19/07/2026
2.300.000,00	2.349.999,99	1	0,00	2.304.958,65	0,10	1,500000	1,500000	1,500000	1,500000	124,076712	03/05/2030
2.350.000,00	2.399.999,99	2	0,01	4.730.513,97	0,20	0,974997	0,000000	0,950000	1,000000	49,247452	06/02/2024
2.400.000,00	2.449.999,99	7	0,02	16.885.338,16	0,71	1,836273	1,281179	0,500000	2,500000	87,254337	08/04/2027
2.450.000,00	2.499.999,99	2	0,01	4.919.596,60	0,21	1,439666	0,000000	1,230000	1,650000	140,958716	29/09/2031
2.500.000,00	2.549.999,99	5	0,01	12.573.606,56	0,53	0,922476	0,563107	0,620000	1,200000	98,863317	27/03/2028
2.550.000,00	2.599.999,99	3	0,01	7.744.662,44	0,32	1,427094	1,062780	1,200000	1,582000	32,178993	05/09/2022
2.600.000,00	2.649.999,99	1	0,00	2.640.926,26	0,11	1,600000	1,600000	1,600000	1,600000	93,073973	02/10/2027
2.650.000,00	2.699.999,99	1	0,00	2.682.065,40	0,11	0,700000	0,000000	0,700000	0,700000	21,008219	30/09/2021
2.700.000,00	2.749.999,99	2	0,01	5.447.226,94	0,23	1,723049	1,723049	1,500000	1,950000	95,809282	25/12/2027
2.750.000,00	2.799.999,99	5	0,01	13.766.507,13	0,58	0,769979	0,000000	0,450000	1,150000	64,608058	19/05/2025
2.900.000,00	2.949.999,99	1	0,00	2.929.006,93	0,12	1,250000	1,250000	1,250000	1,250000	151,134247	04/08/2032
2.950.000,00	2.999.999,99	1	0,00	2.971.428,56	0,12	0,189000	0,500000	0,189000	0,189000	77,063014	02/06/2026
3.000.000,00	3.049.999,99	9	0,03	27.034.580,03	1,13	0,692602	0,417983	0,250000	1,287000	46,772727	23/11/2023
3.050.000,00	3.099.999,99	1	0,00	3.094.411,29	0,13	1,650000	0,000000	1,650000	1,650000	234,147945	05/07/2039
3.100.000,00	3.149.999,99	2	0,01	6.246.430,32	0,26	0,738416	0,901999	0,600000	0,875000	91,951266	29/08/2027
3.200.000,00	3.249.999,99	1	0,00	3.226.747,04	0,14	1,750000	0,000000	1,750000	1,750000	174,115068	04/07/2034
3.250.000,00	3.299.999,99	2	0,01	6.527.934,30	0,27	1,273203	1,273203	0,800000	1,750000	161,834908	25/06/2033
3.300.000,00	3.349.999,99	1	0,00	3.300.000,00	0,14	1,020000	1,430000	1,020000	1,020000	87,057534	02/04/2027

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Principal Intervals</i>		<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
3.350.000,00	3.399.999,99	2	0,01	6.795.568,03	0,28	0,974658	0,974658	0,450000	1,500000	111,543423	17/04/2029
3.400.000,00	3.449.999,99	4	0,01	13.705.933,06	0,57	1,301042	1,125326	0,500000	2,750000	128,467788	14/09/2030
3.450.000,00	3.499.999,99	3	0,01	10.469.877,71	0,44	1,379852	0,499122	1,150000	1,500000	118,472208	13/11/2029
3.500.000,00	3.549.999,99	2	0,01	7.025.192,65	0,29	1,395763	1,600504	0,790000	2,000000	98,090180	03/03/2028
3.550.000,00	3.599.999,99	1	0,00	3.551.623,97	0,15	1,990000	0,000000	1,990000	1,990000	172,109589	04/05/2034
3.600.000,00	3.649.999,99	1	0,00	3.622.054,82	0,15	1,250000	1,250000	1,250000	1,250000	105,106849	03/10/2028
3.700.000,00	3.749.999,99	2	0,01	7.491.589,32	0,31	0,900177	0,600353	0,600000	1,200000	91,605997	19/08/2027
3.750.000,00	3.799.999,99	1	0,00	3.792.053,20	0,16	1,750000	0,000000	1,750000	1,750000	148,109589	04/05/2032
3.800.000,00	3.849.999,99	1	0,00	3.809.523,80	0,16	0,187000	0,600000	0,187000	0,187000	79,068493	02/08/2026
3.900.000,00	3.949.999,99	2	0,01	7.826.239,27	0,33	1,150748	1,150748	0,800000	1,500000	91,666130	21/08/2027
3.950.000,00	3.999.999,99	1	0,00	3.983.204,06	0,17	0,374000	0,750000	0,374000	0,374000	273,205479	06/10/2042
4.000.000,00	4.049.999,99	4	0,01	16.045.058,47	0,67	0,976474	0,373947	0,750000	1,500000	89,857950	27/06/2027
4.100.000,00	4.149.999,99	2	0,01	8.217.023,43	0,34	1,747504	0,250499	0,500000	3,000000	202,189960	05/11/2036
4.400.000,00	4.449.999,99	2	0,01	8.831.571,38	0,37	0,539972	0,200040	0,400000	0,680000	49,545704	16/02/2024
4.450.000,00	4.499.999,99	1	0,00	4.493.539,96	0,19	2,400000	0,000000	2,400000	2,400000	108,131507	03/01/2029
4.500.000,00	4.549.999,99	1	0,00	4.500.000,00	0,19	0,500000	0,000000	0,500000	0,500000	51,057534	02/04/2024
4.550.000,00	4.599.999,99	1	0,00	4.589.489,74	0,19	1,250000	0,000000	1,250000	1,250000	102,082192	03/07/2028
4.650.000,00	4.699.999,99	1	0,00	4.678.613,82	0,20	1,400000	0,000000	1,400000	1,400000	111,090411	03/04/2029
4.700.000,00	4.749.999,99	1	0,00	4.725.982,50	0,20	1,400000	1,400000	1,400000	1,400000	139,101370	03/08/2031
4.750.000,00	4.799.999,99	2	0,01	9.558.259,17	0,40	1,833193	0,637031	1,270000	2,400000	124,173929	06/05/2030
4.900.000,00	4.949.999,99	1	0,00	4.900.000,00	0,21	2,400000	2,400000	2,400000	2,400000	67,068493	02/08/2025

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Interest Rates		Residual Life	
Principal Intervals		Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
								Minimum	Maximum	Month	Date
4.950.000,00	4.999.999,99	1	0,00	4.995.000,00	0,21	0,650000	0,000000	0,650000	0,650000	60,098630	02/01/2025
5.000.000,00	5.049.999,99	3	0,01	15.000.000,00	0,63	1,250000	0,000000	1,050000	1,500000	128,778082	23/09/2030
5.400.000,00	5.449.999,99	1	0,00	5.410.071,15	0,23	0,750000	0,000000	0,750000	0,750000	53,063014	02/06/2024
5.600.000,00	5.649.999,99	1	0,00	5.633.297,62	0,24	1,200000	1,200000	1,200000	1,200000	43,035616	01/08/2023
5.650.000,00	5.699.999,99	1	0,00	5.694.693,97	0,24	0,875000	1,200000	0,875000	0,875000	78,969863	30/07/2026
5.700.000,00	5.749.999,99	1	0,00	5.739.869,34	0,24	0,850000	0,850000	0,850000	0,850000	45,863014	26/10/2023
5.750.000,00	5.799.999,99	1	0,00	5.750.000,00	0,24	1,087000	1,500000	1,087000	1,087000	67,002740	31/07/2025
6.400.000,00	6.449.999,99	1	0,00	6.442.206,93	0,27	0,950000	0,000000	0,950000	0,950000	135,090411	03/04/2031
6.800.000,00	6.849.999,99	1	0,00	6.831.897,09	0,29	2,250000	0,000000	2,250000	2,250000	157,315068	08/02/2033
6.850.000,00	6.899.999,99	1	0,00	6.875.000,03	0,29	1,150000	0,000000	1,150000	1,150000	76,536986	17/05/2026
7.000.000,00	7.049.999,99	1	0,00	7.000.000,00	0,29	0,332000	0,750000	0,332000	0,332000	120,131507	03/01/2030
7.050.000,00	7.099.999,99	1	0,00	7.083.192,66	0,30	1,500000	0,000000	1,500000	1,500000	77,063014	02/06/2026
7.250.000,00	7.299.999,99	1	0,00	7.272.862,00	0,30	2,900000	0,000000	2,900000	2,900000	159,123288	04/04/2033
7.300.000,00	7.349.999,99	1	0,00	7.347.988,27	0,31	0,690000	0,000000	0,690000	0,690000	76,043836	02/05/2026
7.500.000,00	7.549.999,99	3	0,01	22.500.000,00	0,94	0,933333	0,933333	0,900000	1,000000	44,109589	03/09/2023
7.850.000,00	7.899.999,99	1	0,00	7.885.830,34	0,33	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000	155,145205	04/12/2032
7.900.000,00	7.949.999,99	1	0,00	7.924.550,00	0,33	1,100000	1,100000	1,100000	1,100000	3,024658	01/04/2020
8.000.000,00	8.049.999,99	1	0,00	8.000.000,00	0,33	0,750000	0,750000	0,750000	0,750000	147,123288	04/04/2032
8.100.000,00	8.149.999,99	1	0,00	8.124.370,42	0,34	2,050000	2,050000	2,050000	2,050000	69,073973	02/10/2025
8.150.000,00	8.199.999,99	1	0,00	8.164.283,43	0,34	1,400000	0,000000	1,400000	1,400000	143,112329	03/12/2031
8.350.000,00	8.399.999,99	1	0,00	8.370.593,23	0,35	0,900000	0,000000	0,900000	0,900000	59,079452	02/12/2024

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal		Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
								Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Principal Intervals</i>		<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
8.800.000,00	8.849.999,99	1	0,00	8.831.090,59	0,37	1,750000	1,750000	1,750000	1,750000	139,101370	03/08/2031
9.000.000,00	9.049.999,99	1	0,00	9.000.000,00	0,38	0,366000	0,750000	0,366000	0,366000	99,452055	14/04/2028
9.600.000,00	9.649.999,99	1	0,00	9.604.678,09	0,40	2,000000	2,000000	2,000000	2,000000	168,164384	04/01/2034
10.000.000,00	10.049.999,99	2	0,01	20.021.054,38	0,84	1,550841	1,550841	0,750000	2,350000	120,095484	02/01/2030
11.000.000,00	11.049.999,99	1	0,00	11.000.000,00	0,46	1,000000	0,000000	1,000000	1,000000	50,038356	02/03/2024
11.700.000,00	11.749.999,99	1	0,00	11.723.076,92	0,49	1,980000	0,000000	1,980000	1,980000	142,126027	03/11/2031
13.300.000,00	13.349.999,99	1	0,00	13.325.007,25	0,56	1,087000	1,500000	1,087000	1,087000	117,106849	03/10/2029
13.550.000,00	13.599.999,99	1	0,00	13.587.615,06	0,57	1,600000	0,000000	1,600000	1,600000	117,106849	03/10/2029
14.450.000,00	14.499.999,99	2	0,01	28.963.380,94	1,21	1,165915	1,375127	1,082000	1,250000	133,613662	17/02/2031
16.000.000,00	16.049.999,99	1	0,00	16.000.000,00	0,67	0,750000	1,150000	0,750000	0,750000	134,071233	03/03/2031
Total	Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						
Media Ponderada / Weighted Average:						1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:						68.242,11	3,838370	0,787023		48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:						500,00	0,000000	0,000000		0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:						16.000.000,00	15,000000	9,000000		345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Índice	Número OP	Principal Pendiente	Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual			
					Mínimo	Máximo	Meses	Fecha		
<i>Reference Indexes</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Índice 053 I.R.P.H. CONJUNTO ENTIDADES	161	0,46	3.437.214,64	0,14	4,206758	0,701964	2,200000	6,440000	158,027708	01/03/2033
Índice 159 MIBOR(IND.OF. NO EURIBOR)	1	0,00	7.135,29	0,00	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000	135,090411	03/04/2031
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HORAS	9.242	26,40	1.095.137.587,38	45,84	1,611186	1,646446	0,000000	9,000000	72,997067	29/01/2026
Índice 142 IRPH CONJ. ENTIDADES (B.HERRERO)	7	0,02	100.047,75	0,00	3,627207	1,782530	2,825000	6,041000	138,015198	01/07/2031
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	1.109	3,17	204.246.417,54	8,55	1,646776	1,651247	0,244000	5,550000	136,623000	20/05/2031
Índice 000 TIPO FIJO	24.440	69,82	1.059.594.225,33	44,36	2,396947	0,000000	0,000000	15,000000	74,902113	28/03/2026
Índice 190 JUNTA EXTREMADURA - FIN. INVERSION	1	0,00	43.742,25	0,00	0,750000	0,000000	0,750000	0,750000	52,997260	31/05/2024
Índice 179 M.E.A. - TIPO REFERENCIAL	1	0,00	2.355,83	0,00	1,000000	0,000000	1,000000	1,000000	3,452055	14/04/2020
Índice 309 PRESTAMO NEGOCIOS BONIFICADO 7.5%.	1	0,00	1.015,10	0,00	12,000000	4,500000	12,000000	12,000000	5,030137	01/06/2020
Índice 268 TIPO REF. ICO 2010 VARIABLE REVISI	11	0,03	108.390,02	0,00	3,025482	1,711305	2,231000	3,832000	36,803252	24/01/2023
Índice 634 TIPO FIJO	27	0,08	26.072.541,87	1,09	1,687908	1,687908	0,900000	3,800000	147,821418	25/04/2032

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Índice	Número OP	Principal Pendiente	Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual			
					Mínimo	Máximo	Meses	Fecha		
<i>Reference Indexes</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Índice 731 EXPLOTACIONES AGRARIAS LA RIOJA 20	5	0,01	132.752,44	0,01	2,310000	2,500000	2,310000	2,310000	50,671116	21/03/2024
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						
Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			68.242,11		3,838370	0,787023			48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:			500,00		0,000000	0,000000			0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:			16.000.000,00		15,000000	9,000000			345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Final Maturity Interval</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	844	2,41	42.766.880,89	1,79	1,764155	1,043525	0,000000	13,600000	2,602032	19/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	1.319	3,77	35.774.127,29	1,50	2,490149	1,087152	0,000000	13,300000	8,553512	16/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	1.236	3,53	31.571.035,70	1,32	2,201711	0,973981	0,000000	15,000000	14,676754	21/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	3.299	9,42	65.003.554,07	2,72	2,331639	0,981328	0,000000	13,600000	20,995602	30/09/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	5.466	15,61	88.428.958,49	3,70	2,572870	0,902925	0,000000	14,000000	26,828557	26/03/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	2.655	7,58	86.505.127,31	3,62	2,121428	0,922662	0,000000	14,000000	32,078264	02/09/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	2.076	5,93	84.144.735,58	3,52	2,301596	0,912451	0,000000	14,000000	38,836055	27/03/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	2.304	6,58	126.169.208,36	5,28	2,163610	0,848054	0,000000	14,000000	45,105325	03/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	3.224	9,21	256.840.777,96	10,75	1,924140	0,848725	0,400000	14,900000	50,900926	28/03/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	2.990	8,54	180.616.228,27	7,56	2,347726	0,820497	0,193000	14,000000	56,401175	11/09/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	4.253	12,15	215.866.208,25	9,04	2,835084	0,888326	0,000000	13,700000	62,554702	18/03/2025
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	1.678	4,79	148.402.253,57	6,21	2,092994	0,930691	0,500000	13,600000	68,241066	07/09/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	422	1,21	170.825.024,37	7,15	1,233766	0,595174	0,189000	12,800000	74,703070	22/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	336	0,96	98.071.325,12	4,11	1,222697	0,928846	0,187000	8,100000	80,023997	31/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	329	0,94	56.381.875,25	2,36	1,539833	1,069141	0,500000	13,300000	86,917086	29/03/2027
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	224	0,64	30.925.998,54	1,29	1,672634	1,062258	0,750000	8,250000	91,538365	17/08/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	81	0,23	31.493.809,39	1,32	1,348883	1,203470	0,366000	6,250000	98,029313	01/03/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	104	0,30	28.218.485,30	1,18	1,598489	1,039327	0,500000	6,500000	104,482750	14/09/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	179	0,51	43.090.354,95	1,80	1,924415	0,821546	0,871000	7,300000	110,368081	12/03/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	126	0,36	71.396.091,62	2,99	1,619250	1,159033	0,450000	5,112000	116,417432	12/09/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	50	0,14	38.430.630,39	1,61	1,020976	1,151285	0,332000	5,300000	121,467965	13/02/2030

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
<i>Final Maturity Interval</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	168	0,48	24.828.546,66	1,04	2,065970	1,686440	0,500000	5,650000	129,836378	25/10/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	247	0,71	57.486.262,57	2,41	1,662940	1,321544	0,492000	7,216000	134,499778	16/03/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	144	0,41	59.232.709,93	2,48	1,755606	0,934470	0,690000	5,150000	140,403527	12/09/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	55	0,16	31.218.141,38	1,31	1,440329	1,096329	0,750000	5,550000	147,021082	31/03/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	53	0,15	17.104.729,08	0,72	1,426638	1,077769	0,644000	5,550000	153,263614	07/10/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	52	0,15	21.313.260,23	0,89	2,371646	0,357407	0,560000	6,411000	158,545730	17/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	175	0,50	35.550.807,16	1,49	1,715662	0,952920	0,700000	6,350000	165,611546	18/10/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	350	1,00	93.931.228,36	3,93	1,880476	0,978066	0,560000	7,500000	170,499736	16/03/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	175	0,50	36.390.481,44	1,52	1,821578	0,805487	0,595000	5,650000	175,031180	01/08/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	42	0,12	7.380.252,89	0,31	1,323778	0,403569	0,866000	5,296000	180,903328	27/01/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	32	0,09	2.005.175,40	0,08	2,124575	2,092320	0,866000	6,400000	189,836314	26/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	52	0,15	4.005.818,67	0,17	1,498897	1,446815	0,600000	4,998000	194,865149	27/03/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	31	0,09	6.470.974,90	0,27	2,046283	0,965058	0,244000	6,296000	201,298019	09/10/2036
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	29	0,08	3.004.147,41	0,13	1,521781	1,035673	0,500000	6,351000	206,515076	16/03/2037
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	32	0,09	2.546.305,08	0,11	2,053726	0,380203	0,538000	5,690000	213,994359	30/10/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	52	0,15	2.376.514,05	0,10	2,292676	1,608146	0,644000	6,440000	218,991260	31/03/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	37	0,11	7.554.950,80	0,32	1,848323	0,345896	0,511000	5,862000	226,181248	05/11/2038
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	25	0,07	16.998.043,84	0,71	1,410266	0,570909	0,353000	4,932000	231,739938	23/04/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	32	0,09	20.952.774,28	0,88	1,409911	0,820228	0,500000	5,572000	234,959014	30/07/2039
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	3	0,01	139.404,49	0,01	3,235241	3,401344	1,161000	3,346000	240,346009	10/01/2040
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	5	0,01	955.785,74	0,04	2,885089	1,273929	0,892000	3,950000	248,758106	22/09/2040

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Final Maturity Interval</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	3	0,01	659.750,66	0,03	2,996183	2,670890	1,000000	3,467000	254,693066	22/03/2041
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	2	0,01	196.088,67	0,01	1,996543	2,306656	1,000000	2,144000	259,331368	10/08/2041
Del 01/01/2042 al 30/06/2042	2	0,01	163.681,42	0,01	2,640622	1,800346	0,750000	3,000000	267,189041	06/04/2042
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,00	3.983.204,06	0,17	0,374000	0,750000	0,374000	0,374000	273,205479	06/10/2042
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	1	0,00	349.529,07	0,01	2,500000	2,500000	2,500000	2,500000	277,249315	06/02/2043
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,00	176.060,18	0,01	2,200000	2,200000	2,200000	2,200000	289,249315	07/02/2044
Del 01/07/2044 al 31/12/2044	2	0,01	365.000,00	0,02	1,900000	1,900000	1,900000	1,900000	299,243836	07/12/2044
Del 01/01/2045 al 30/06/2045	1	0,00	4.855,27	0,00	1,584000	1,700000	1,584000	1,584000	304,438356	14/05/2045
Del 01/01/2046 al 30/06/2046	1	0,00	3.938,89	0,00	2,717000	3,000000	2,717000	2,717000	315,221918	07/04/2046
Del 01/07/2046 al 31/12/2046	3	0,01	19.519,93	0,00	2,465550	2,588666	1,642000	2,846000	321,338010	10/10/2046
Del 01/01/2047 al 30/06/2047	2	0,01	10.026,27	0,00	3,379615	3,500000	3,366000	3,388000	324,651449	19/01/2047

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
<i>Final Maturity Interval</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>
Del 01/07/2048 al 31/12/2048	1	0,00	582.765,99	0,02	2,000000	0,000000	2,000000	2,000000	345,271233	08/10/2048
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						

Media Ponderada / Weighted Average:			1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			68.242,11	3,838370			48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:			500,00	0,000000			0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:			16.000.000,00	15,000000			345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Region	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
04 ALMERIA	257	0,73	16.129.224,19	0,68	1,873714	0,917258	0,000000	12,000000	77,977790	30/06/2026
11 CADIZ	819	2,34	27.116.481,58	1,14	2,700563	0,889317	0,000000	13,300000	82,034030	31/10/2026
14 CORDOBA	530	1,51	29.116.120,97	1,22	1,899256	1,203267	0,000000	12,850000	74,197367	07/03/2026
18 GRANADA	633	1,81	29.113.069,62	1,22	2,131532	1,114432	0,000000	13,350000	70,193688	05/11/2025
21 HUELVA	507	1,45	26.233.724,50	1,10	1,860477	1,034377	0,000000	13,000000	71,377965	11/12/2025
23 JAEN	557	1,59	22.683.524,51	0,95	2,334855	1,556000	0,000000	14,000000	87,786553	25/04/2027
29 MÁLAGA	632	1,81	36.343.060,34	1,52	1,842305	0,896214	0,000000	14,000000	75,957354	29/04/2026
41 SEVILLA	1.981	5,66	97.874.372,44	4,10	2,201944	0,744973	0,000000	14,000000	87,400920	13/04/2027
ANDALUCIA	5.916	16,90	284.609.578,15	11,91	2,166892	0,970347	0,000000	14,000000	80,665210	20/09/2026
22 HUESCA	191	0,55	16.060.762,21	0,67	1,444226	0,979190	0,000000	10,450000	65,705333	21/06/2025
44 TERUEL	76	0,22	3.318.789,53	0,14	2,482427	0,415096	0,000000	8,950000	69,224706	07/10/2025
50 ZARAGOZA	476	1,36	35.249.139,63	1,48	1,698904	0,790531	0,000000	11,750000	62,554677	18/03/2025
ARAGON	743	2,12	54.628.691,37	2,29	1,713580	0,800626	0,000000	11,750000	64,046867	02/05/2025
33 ASTURIAS	297	0,85	24.404.353,99	1,02	1,534980	0,307596	0,000000	12,550000	64,100055	04/05/2025
PRINCIPADO DE ASTURIAS	297	0,85	24.404.353,99	1,02	1,534980	0,307596	0,000000	12,550000	64,100055	04/05/2025
07 BALEARES	1.168	3,34	169.078.629,65	7,08	1,617401	1,100891	0,000000	14,000000	97,734905	21/02/2028
BALEARES	1.168	3,34	169.078.629,65	7,08	1,617401	1,100891	0,000000	14,000000	97,734905	21/02/2028
35 LAS PALMAS	542	1,55	87.543.550,01	3,66	1,600636	0,946401	0,000000	13,600000	99,027930	01/04/2028
38 TENERIFE	737	2,11	43.147.899,63	1,81	1,904775	0,666215	0,000000	12,800000	75,925759	28/04/2026
CANARIAS	1.279	3,65	130.691.449,64	5,47	1,775890	0,784949	0,000000	13,600000	85,715733	20/02/2027
39 SANTANDER	287	0,82	17.588.878,59	0,74	2,094346	1,106929	0,000000	14,900000	72,682636	20/01/2026

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Region	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
CANTABRIA	287	0,82	17.588.878,59	0,74	2,094346	1,106929	0,000000	14,900000	72,682636	20/01/2026
02 ALBACETE	203	0,58	10.769.681,74	0,45	1,743162	1,129815	0,000000	13,000000	78,617837	19/07/2026
13 CIUDAD REAL	272	0,78	13.767.633,30	0,58	1,537357	0,948975	0,000000	13,500000	62,507785	16/03/2025
16 CUENCA	127	0,36	4.526.029,62	0,19	2,506656	0,950912	0,000000	13,300000	60,650425	19/01/2025
19 GUADALAJARA	173	0,49	4.798.689,41	0,20	2,350844	1,148487	0,000000	13,100000	51,799381	24/04/2024
45 TOLEDO	343	0,98	12.537.715,18	0,52	2,429715	1,202833	0,000000	10,450000	60,470889	13/01/2025
CASTILLA-LA MANCHA	1.118	3,19	46.399.749,25	1,94	2,084487	1,090787	0,000000	13,500000	62,940027	29/03/2025
05 AVILA	49	0,14	1.046.110,49	0,04	2,818326	1,014966	0,000000	10,450000	55,619660	18/08/2024
09 BURGOS	536	1,53	23.114.872,69	0,97	1,982540	0,966151	0,000000	11,950000	66,989373	30/07/2025
24 LEON	167	0,48	8.837.471,04	0,37	1,729511	0,450247	0,000000	10,800000	70,436827	12/11/2025
34 PALENCIA	132	0,38	9.198.035,42	0,39	1,474753	0,582296	0,000000	12,500000	56,916195	27/09/2024
37 SALAMANCA	110	0,31	6.868.683,58	0,29	1,897328	0,751103	0,000000	10,450000	83,141380	04/12/2026
40 SEGOVIA	83	0,24	7.533.529,20	0,32	1,312458	0,665857	0,000000	11,300000	61,771857	22/02/2025
42 SORIA	25	0,07	751.583,58	0,03	2,237860	1,688009	0,000000	9,000000	57,310436	09/10/2024
47 VALLADOLID	272	0,78	18.738.236,49	0,78	1,645860	0,445968	0,000000	12,800000	68,691142	20/09/2025
49 ZAMORA	89	0,25	2.215.661,04	0,09	2,530770	1,731079	0,000000	8,950000	59,399540	11/12/2024
CASTILLA Y LEON	1.463	4,18	78.304.183,53	3,28	1,866531	0,803214	0,000000	12,800000	66,700944	22/07/2025
08 BARCELONA	6.765	19,33	432.825.325,07	18,12	2,258037	1,034378	0,000000	14,000000	80,413432	12/09/2026
17 GIRONA	1.041	2,97	92.489.627,13	3,87	1,797785	0,751382	0,000000	13,600000	84,479382	14/01/2027
25 LLEIDA	856	2,45	47.879.935,24	2,00	2,136886	1,360658	0,000000	13,700000	60,049955	31/12/2024
43 TARRAGONA	1.220	3,49	70.897.646,11	2,97	2,234557	0,594580	0,000000	14,000000	84,386963	11/01/2027

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Region	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
CATALUNYA	9.882	28,23	644.092.533,55	26,96	2,196160	0,978533	0,000000	14,000000	79,568383	17/08/2026
06 BADAJOZ	266	0,76	20.590.662,99	0,86	1,431769	0,764809	0,000000	10,450000	69,746097	22/10/2025
10 CACERES	127	0,36	6.073.942,42	0,25	1,783318	1,378496	0,000000	8,950000	62,047673	02/03/2025
EXTREMADURA	393	1,12	26.664.605,41	1,12	1,545374	0,963125	0,000000	10,450000	67,258311	08/08/2025
15 LA CORUÑA	684	1,95	46.609.262,55	1,95	2,103926	0,796330	0,000000	12,500000	60,928990	27/01/2025
27 LUGO	143	0,41	11.114.611,43	0,47	1,863062	0,941860	0,000000	10,450000	58,291889	08/11/2024
32 ORENSE	125	0,36	9.358.417,17	0,39	2,142719	1,289827	0,000000	10,000000	80,998126	30/09/2026
36 PONTEVEDRA	525	1,50	26.935.375,62	1,13	2,421350	0,931302	0,000000	12,650000	73,054666	31/01/2026
GALICIA	1.477	4,22	94.017.666,77	3,94	2,196718	0,900161	0,000000	12,650000	66,682217	21/07/2025
28 MADRID	4.587	13,10	282.952.759,22	11,84	2,276526	0,967924	0,000000	13,600000	81,227349	07/10/2026
COMUNIDAD DE MADRID	4.587	13,10	282.952.759,22	11,84	2,276526	0,967924	0,000000	13,600000	81,227349	07/10/2026
30 MURCIA	740	2,11	60.607.529,36	2,54	1,599367	0,911004	0,000000	14,000000	86,864316	27/03/2027
REGION DE MURCIA	740	2,11	60.607.529,36	2,54	1,599367	0,911004	0,000000	14,000000	86,864316	27/03/2027
31 NAVARRA	626	1,79	77.830.643,14	3,26	1,555977	0,846490	0,000000	9,000000	90,312711	10/07/2027
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	626	1,79	77.830.643,14	3,26	1,555977	0,846490	0,000000	9,000000	90,312711	10/07/2027
01 ALAVA	145	0,41	14.728.209,31	0,62	1,596299	0,994233	0,000000	10,450000	85,659554	19/02/2027
20 GUIPUZCOA	396	1,13	38.965.106,66	1,63	1,604820	0,696816	0,000000	15,000000	79,098887	03/08/2026
48 VIZCAYA	646	1,85	48.021.683,32	2,01	1,909347	0,922995	0,000000	13,600000	79,373928	11/08/2026
PAIS VASCO	1.187	3,39	101.714.999,29	4,26	1,769512	0,856241	0,000000	15,000000	80,050002	01/09/2026
26 LA RIOJA	195	0,56	18.635.067,02	0,78	1,408069	0,850008	0,000000	13,600000	51,695667	21/04/2024
LAS RIOJA	195	0,56	18.635.067,02	0,78	1,408069	0,850008	0,000000	13,600000	51,695667	21/04/2024

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Region	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
03 ALICANTE	1.202	3,43	72.403.088,17	3,03	1,951926	0,666948	0,000000	13,100000	66,368082	12/07/2025
12 CASTELLON	390	1,11	29.888.610,48	1,25	1,833650	0,997257	0,000000	14,000000	85,443013	12/02/2027
46 VALENCIA	2.013	5,75	172.598.628,80	7,23	1,661032	0,730127	0,000000	13,600000	83,344854	10/12/2026
COMUNIDAD VALENCIANA	3.605	10,30	274.890.327,45	11,51	1,776698	0,737960	0,000000	14,000000	77,911345	28/06/2026
51 CEUTA	29	0,08	510.485,76	0,02	4,253284	0,881513	0,000000	10,450000	35,925496	28/12/2022
CEUTA	29	0,08	510.485,76	0,02	4,253284	0,881513	0,000000	10,450000	35,925496	28/12/2022
52 MELILLA	14	0,04	1.261.294,30	0,05	1,688360	1,692706	0,000000	5,950000	54,648756	20/07/2024
MELILLA	14	0,04	1.261.294,30	0,05	1,688360	1,692706	0,000000	5,950000	54,648756	20/07/2024
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						
Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					68.242,11	3,838370	0,787023		48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:					500,00	0,000000	0,000000		0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:					16.000.000,00	15,000000	9,000000		345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Garantías / Distribution by Type of Collateral

Garantías	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Types of Security	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
1 HIPOTECARIA	1.808	5,16	563.880.558,17	23,60	1,596407	1,021661	0,244000	8,583000	136,488896	16/05/2031
HIPOTECARIO	1.808	5,16	563.880.558,17	23,60	1,596407	1,021661	0,244000	8,583000	136,488896	16/05/2031
2 OTRAS GARANTIAS REALES	445	1,27	85.144.025,39	3,56	1,875429	1,220154	0,250000	7,450000	133,516797	14/02/2031
3 DEPOSITOS DINERARIOS	718	2,05	92.845.527,87	3,89	1,838156	0,856505	0,000000	12,000000	62,772371	24/03/2025
4 GARANTIAS DE TERCEROS	782	2,23	105.429.942,11	4,41	1,720673	1,426793	0,250000	5,250000	107,239034	07/12/2028
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	31.253	89,28	1.541.583.371,90	64,53	2,132995	0,828720	0,000000	15,000000	55,898099	27/08/2024
PERSONAL	33.198	94,84	1.825.002.867,27	76,40	2,113453	0,848656	0,000000	15,000000	58,296576	08/11/2024
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						
Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:					68.242,11	3,838370	0,787023		48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:					500,00	0,000000	0,000000		0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:					16.000.000,00	15,000000	9,000000		345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Sectors	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
10-Industria de la alimentación.	1.655	4,73	106.352.425,17	4,45	1,296414	0,696819	0,000000	10,450000	68,663805	19/09/2025
11-Fabricación de bebidas.	928	2,65	70.529.418,02	2,95	1,674555	1,075870	0,000000	13,700000	71,563943	17/12/2025
12-Industria del tabaco.	1.142	3,26	58.569.292,20	2,45	1,988242	1,613536	0,000000	10,650000	75,750974	23/04/2026
13-Industria textil.	204	0,58	13.315.704,03	0,56	1,705395	0,677188	0,000000	11,000000	57,306310	09/10/2024
14-Confección de prendas de vestir.	752	2,15	51.069.662,61	2,14	1,781987	1,029132	0,000000	13,150000	62,233005	08/03/2025
15-Industria del cuero y del calzado.	486	1,39	38.228.779,34	1,60	1,776759	1,022679	0,000000	13,000000	72,167062	04/01/2026
16-Industria de la madera y del corcho,	664	1,90	36.203.584,66	1,52	1,948060	1,163255	0,000000	12,000000	67,009781	31/07/2025
17-Industria del papel.	69	0,20	12.348.837,77	0,52	1,250254	0,597887	0,000000	6,000000	61,267809	06/02/2025
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	240	0,69	11.789.262,82	0,49	2,306037	0,702194	0,000000	13,000000	64,492931	16/05/2025
19-Coquerías y refino de petróleo.	3	0,01	71.542,10	0,00	5,518663	0,000000	4,000000	6,350000	31,584667	18/08/2022
20-Industria química.	102	0,29	21.072.490,34	0,88	1,135159	0,593981	0,000000	8,950000	58,089749	02/11/2024
21-Fabricación de productos farmacéutico	29	0,08	1.785.946,67	0,07	2,068747	1,484845	0,000000	7,450000	34,625717	18/11/2022
22-Fabricación de productos de caucho y	178	0,51	26.113.683,40	1,09	1,293128	0,574129	0,000000	13,000000	53,298371	09/06/2024
23-Fabricación de otros productos minera	115	0,33	32.179.099,53	1,35	1,468256	0,811002	0,000000	12,750000	70,417894	12/11/2025
24-Metalurgia, fabricación de productos	75	0,21	13.100.387,95	0,55	1,286748	0,740795	0,000000	8,950000	56,544255	16/09/2024
25-Fabricación de productos metálicos, e	419	1,20	38.977.434,21	1,63	1,581182	0,602549	0,000000	13,600000	58,681520	20/11/2024
26-Fabricación de productos informáticos	48	0,14	8.600.045,18	0,36	1,355970	0,602572	0,650000	10,450000	63,395016	12/04/2025
27-Fabricación de material y equipo eléc	56	0,16	6.553.439,82	0,27	1,584457	0,612203	0,000000	10,450000	59,754619	22/12/2024
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	191	0,55	24.522.771,18	1,03	1,673363	0,638949	0,000000	10,450000	74,336176	11/03/2026
29-Fabricación de vehículos de motor, fa	32	0,09	5.891.829,29	0,25	1,461005	0,784839	0,610000	10,450000	51,464340	14/04/2024
30-Fabricación de otro material de trans	19	0,05	2.833.965,05	0,12	1,462714	1,234860	0,000000	6,000000	104,171549	04/09/2028

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Sectors	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
31-Fabricación de muebles.	222	0,63	22.722.136,67	0,95	1,675710	0,420119	0,000000	10,450000	57,139394	04/10/2024
32-Otras industrias manufactureras.	115	0,33	7.128.579,68	0,30	2,080336	0,862875	0,000000	13,700000	61,013945	30/01/2025
33-Reparación e instalación de maquinari	171	0,49	10.719.918,84	0,45	1,824779	0,773961	0,000000	10,850000	62,717909	22/03/2025
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	109	0,31	15.349.052,36	0,64	1,572141	0,590450	0,000000	8,950000	99,062689	02/04/2028
36-Captación, depuración y distribución	12	0,03	16.716.864,76	0,70	0,808268	1,173774	0,750000	7,450000	132,148750	04/01/2031
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	4	0,01	87.783,55	0,00	4,095026	0,771795	3,680000	5,100000	52,310115	10/05/2024
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	35	0,10	4.849.852,32	0,20	1,288203	0,355691	0,000000	7,450000	58,068093	01/11/2024
39-Actividades de descontaminación y otr	8	0,02	283.494,38	0,01	2,285549	0,847784	1,344000	7,450000	65,392109	12/06/2025
41-Construcción de edificios.	857	2,45	98.146.117,11	4,11	1,872170	0,889731	0,000000	14,000000	107,923692	27/12/2028
42-Ingeniería civil.	103	0,29	11.823.769,86	0,49	1,469043	0,802923	0,000000	8,950000	59,290815	08/12/2024
43-Actividades de construcción especiali	1.725	4,93	50.077.749,26	2,10	2,919887	0,845349	0,000000	14,000000	70,206534	05/11/2025
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	872	2,49	42.737.955,54	1,79	2,245573	0,922955	0,000000	12,750000	66,387909	12/07/2025
46-Comercio al por mayor e intermediario	2.297	6,56	212.214.913,01	8,88	1,749510	0,804314	0,000000	13,100000	57,854933	25/10/2024
47-Comercio al por menor, excepto de veh	4.586	13,10	143.552.029,15	6,01	2,893059	0,859500	0,000000	13,600000	89,019995	01/06/2027
49-Transporte terrestre y por tubería.	1.746	4,99	95.193.185,06	3,98	2,503988	1,455602	0,000000	14,900000	85,329357	09/02/2027
50-Transporte marítimo y por vías navega	83	0,24	3.733.098,47	0,16	2,735817	0,913477	0,000000	12,550000	64,190700	06/05/2025
51-Transporte aéreo.	12	0,03	581.745,93	0,02	2,566438	1,976279	1,500000	6,900000	85,271154	07/02/2027
52-Almacenamiento y actividades anexas a	294	0,84	26.086.811,86	1,09	1,907728	0,784474	0,000000	10,450000	64,806985	25/05/2025
53-Actividades postales y de correos.	130	0,37	2.292.899,58	0,10	4,543067	0,506977	0,000000	10,450000	55,496189	15/08/2024
55-Servicios de alojamiento.	506	1,45	234.432.920,81	9,81	1,360674	0,879382	0,000000	14,000000	104,995607	29/09/2028
56-Servicios de comidas y bebidas.	4.350	12,43	111.711.188,01	4,68	3,201219	0,876907	0,000000	15,000000	72,913554	27/01/2026

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Sectors	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
58-Edición.	88	0,25	6.270.183,54	0,26	2,163242	0,678159	0,000000	10,450000	72,198974	05/01/2026
59-Actividades cinematográficas, de vídeo	83	0,24	4.335.019,74	0,18	2,454469	1,467969	0,000000	8,950000	63,049830	02/04/2025
60-Actividades de programación y emisión	45	0,13	1.445.660,48	0,06	3,198098	1,322771	0,000000	10,450000	53,184737	05/06/2024
61-Telecomunicaciones.	149	0,43	3.689.781,68	0,15	3,146904	1,230408	0,000000	10,450000	53,224702	07/06/2024
62-Programación, consultoría y otras act	308	0,88	14.833.910,93	0,62	2,646874	1,256480	0,000000	10,450000	51,450905	14/04/2024
63-Servicios de información.	83	0,24	5.052.836,71	0,21	2,124532	1,283958	0,000000	10,450000	52,136200	04/05/2024
64-Servicios financieros, excepto seguro	72	0,21	33.691.852,92	1,41	1,419418	0,647811	0,000000	12,500000	77,764290	23/06/2026
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	32	0,09	418.127,26	0,02	5,528069	0,727731	0,000000	8,950000	50,332171	10/03/2024
66-Actividades auxiliares a los servicio	158	0,45	9.585.844,30	0,40	2,950540	1,809428	0,000000	8,950000	71,599618	18/12/2025
68-Actividades inmobiliarias.	1.076	3,07	259.479.053,37	10,86	1,575280	0,870954	0,000000	11,150000	103,645763	19/08/2028
69-Actividades jurídicas y de contabilid	533	1,52	22.971.118,66	0,96	2,576761	0,967915	0,000000	10,450000	88,309835	10/05/2027
70-Actividades de las sedes centrales, a	344	0,98	49.340.307,22	2,07	1,403061	0,849765	0,000000	10,450000	90,489185	16/07/2027
71-Servicios técnicos de arquitectura e	349	1,00	21.590.875,99	0,90	2,317021	1,078544	0,000000	12,650000	59,922260	27/12/2024
72-Investigación y desarrollo.	38	0,11	1.522.059,09	0,06	3,110675	1,922455	0,000000	9,450000	35,988892	30/12/2022
73-Publicidad y estudios de mercado.	231	0,66	8.117.809,77	0,34	2,801110	1,115083	0,000000	10,600000	50,692141	21/03/2024
74-Otras actividades profesionales, cien	806	2,30	36.654.328,69	1,53	2,834953	1,253870	0,000000	13,450000	89,260118	08/06/2027
75-Actividades veterinarias.	64	0,18	1.756.286,37	0,07	2,858626	1,439836	0,000000	7,450000	73,491503	13/02/2026
77-Actividades de alquiler.	220	0,63	24.775.320,15	1,04	1,912431	1,090494	0,000000	10,450000	66,418055	13/07/2025
78-Actividades relacionadas con el emple	18	0,05	1.022.740,92	0,04	2,781435	1,399679	0,500000	7,450000	45,070957	02/10/2023
79-Actividades de agencias de viajes, op	139	0,40	4.533.883,93	0,19	3,247796	1,173158	0,000000	10,450000	50,187465	06/03/2024
80-Actividades de seguridad e investigac	31	0,09	1.171.128,85	0,05	3,126385	0,993450	0,000000	7,450000	61,350312	09/02/2025

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
Sectors	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Minimum	Maximum	Month	Date
81-Servicios a edificios y actividades d	369	1,05	14.149.204,61	0,59	2,602285	0,969266	0,000000	13,600000	61,564493	15/02/2025
82-Actividades administrativas de oficin	201	0,57	9.906.705,15	0,41	2,616572	1,141962	0,000000	14,000000	54,823749	25/07/2024
84-Administración Pública y defensa, Seg	8	0,02	165.551,45	0,01	3,587400	1,083710	0,000000	7,450000	53,170243	05/06/2024
85-Educación.	554	1,58	26.756.873,65	1,12	2,468328	1,054092	0,000000	13,350000	78,192292	06/07/2026
86-Actividades sanitarias.	757	2,16	45.392.460,00	1,90	2,205093	0,804425	0,000000	13,000000	100,772801	24/05/2028
87-Asistencia en establecimientos reside	63	0,18	13.739.292,47	0,58	1,578499	0,489060	0,000000	12,900000	76,691318	22/05/2026
88-Actividades de servicios sociales sin	52	0,15	1.283.306,42	0,05	3,255070	1,076245	0,000000	7,450000	65,932021	28/06/2025
90-Actividadse de creación, artísticas y	182	0,52	3.588.086,26	0,15	3,762953	0,552566	0,000000	13,600000	49,071444	01/02/2024
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	9	0,03	1.005.367,88	0,04	1,443960	1,315080	0,000000	10,450000	86,002342	01/03/2027
92-Actividades de juegos de azar y apues	120	0,34	9.232.757,03	0,39	2,277328	1,204222	0,000000	10,450000	74,336851	11/03/2026
93-Actividades deportivas, recreativas y	418	1,19	19.269.494,53	0,81	2,782912	1,037379	0,000000	14,000000	60,560985	16/01/2025
94-Actividades asociativas.	102	0,29	6.561.524,17	0,27	2,198142	0,634268	0,000000	10,450000	58,905571	26/11/2024
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	130	0,37	2.012.408,13	0,08	4,295958	0,748727	0,000000	14,000000	79,412011	13/08/2026
96-Otros servicios personales.	1.495	4,27	32.410.437,10	1,36	3,204095	1,131754	0,000000	13,600000	89,824360	26/06/2027
97-Actividades de los hogares como emple	23	0,07	232.573,41	0,01	5,310371	0,319417	2,000000	10,450000	60,309003	08/01/2025

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual	
							Interest Rates		Residual Life	
Sectors	Number	%	Outstanding Principal	%	Nominal Interest Rate	Spread	Mínimo	Máximo	Meses	Fecha
							Minimum	Maximum	Month	Date
99-Actividades de organizaciones y organ	12	0,03	367.585,06	0,02	3,521501	1,316120	0,000000	7,450000	95,969663	30/12/2027
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						

Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026
Media Simple / Arithmetic Average:			68.242,11		3,838370	0,787023			48,555956	15/01/2024
Mínimo / Minimum:			500,00		0,000000	0,000000			0,032854	01/01/2020
Máximo / Maximum:			16.000.000,00		15,000000	9,000000			345,271233	01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019
Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency

Periodo Facturación <i>Payment Frequency</i>	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal <i>Nominal Interest Rate</i>	Márgen s/Ref. <i>Spread</i>	Tipos Límites <i>Interest Rates</i>		Vida Residual <i>Residual Life</i>	
	Number	%	<i>Outstanding Principal</i>	%			Mínimo <i>Minimum</i>	Máximo <i>Maximum</i>	Meses <i>Month</i>	Fecha <i>Date</i>
MENSUAL	33.008	94,29	1.963.832.374,33	82,21	2,087067	0,855129	0,000000	15,000000	78,638427	20/07/2026
TRIMESTRAL	258	0,74	242.563.749,51	10,15	1,294356	1,091001	0,000000	8,950000	97,452503	13/02/2028
SEMESTRAL	448	1,28	89.583.174,28	3,75	1,204545	1,030599	0,000000	13,350000	80,265658	08/09/2026
ANUAL	1.291	3,69	92.766.074,87	3,88	1,934290	1,627872	0,000000	10,650000	68,713267	21/09/2025
OTROS	1	0,00	138.052,45	0,01	1,250000	1,250000	1,250000	1,250000	12,065753	01/01/2021
Total Cartera / Total	35.006	100,00	2.388.883.425,44	100,00						

Media Ponderada / Weighted Average:

1,967500 0,915689

80,165629 05/09/2026

Media Simple / Arithmetic Average:

68.242,11

3,838370 0,787023

48,555956 15/01/2024

Mínimo / Minimum:

500,00

0,000000 0,000000

0,032854 01/01/2020

Máximo / Maximum:

16.000.000,00

15,000000 9,000000

345,271233 01/10/2048

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Intervalo de la Relación	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual		Principal Tasación
							Interest Rates		Residual Life		
<i>Interval Ranking</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>	<i>LTV</i>
000.00 004.99	124	0,35	9.450.870,09	0,40	1,781700	1,455782	0,500000	8,583000	85,074710	01/02/2027	3,282462
005.00 009.99	112	0,32	23.551.999,60	0,99	1,343484	1,215464	0,700000	6,500000	91,376335	12/08/2027	8,792081
010.00 014.99	108	0,31	25.785.681,12	1,08	1,634442	1,076861	0,750000	6,747000	108,709656	20/01/2029	11,527138
015.00 019.99	102	0,29	15.919.873,44	0,67	1,969552	1,564912	0,800000	5,550000	96,233226	07/01/2028	16,901410
020.00 024.99	91	0,26	37.845.106,51	1,58	1,694817	1,305364	0,750000	5,804000	117,962928	29/10/2029	22,771034
025.00 029.99	110	0,31	61.154.852,21	2,56	1,215279	0,925664	0,332000	6,400000	111,874775	27/04/2029	27,672279
030.00 034.99	100	0,29	26.761.785,78	1,12	1,495667	1,312820	0,511000	4,940000	134,673704	22/03/2031	33,052605
035.00 039.99	109	0,31	51.927.175,67	2,17	1,260309	0,889141	0,492000	7,216000	125,708386	22/06/2030	37,872440
040.00 044.99	116	0,33	37.275.479,08	1,56	1,885486	0,973456	0,353000	7,500000	133,444921	12/02/2031	43,038390
045.00 049.99	119	0,34	23.760.272,73	0,99	1,971397	1,516828	0,600000	6,411000	152,128573	03/09/2032	47,471982
050.00 054.99	65	0,19	31.525.192,37	1,32	1,392590	1,251889	0,560000	6,440000	147,418114	13/04/2032	52,143609
055.00 059.99	135	0,39	60.643.958,61	2,54	1,767362	0,826472	0,750000	4,862000	141,670029	21/10/2031	57,993087
060.00 064.99	202	0,58	51.464.836,51	2,15	1,862551	1,031558	0,374000	5,851000	163,891146	27/08/2033	62,591384
065.00 069.99	213	0,61	65.078.789,87	2,72	1,596898	0,668057	0,500000	4,940000	157,528439	14/02/2033	67,198785
070.00 074.99	45	0,13	13.892.034,05	0,58	1,819877	0,864240	0,661000	6,296000	162,807643	25/07/2033	72,208190
075.00 079.99	37	0,11	17.464.184,09	0,73	1,468439	0,878536	0,244000	5,862000	192,517691	15/01/2036	77,137578
080.00 084.99	11	0,03	3.880.550,66	0,16	1,189014	1,165679	1,000000	3,100000	154,472271	13/11/2032	82,188437
085.00 089.99	4	0,01	1.036.920,75	0,04	2,107184	0,006936	1,641000	3,400000	243,919326	28/04/2040	86,579562
090.00 094.99	1	0,00	233.335,18	0,01	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000	164,153425	04/09/2033	92,107368

CAIXABANK PYMES 11, F.T.
Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019
Loan Portfolio at 31/12/2019

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

Intervalo de la Relación	Número OP		Principal Pendiente		Tipo Nominal	Márgen s/Ref.	Tipos Límites		Vida Residual		Principal Tasación
							Interest Rates		Residual Life		
<i>Interval Ranking</i>	<i>Number</i>	<i>%</i>	<i>Outstanding Principal</i>	<i>%</i>	<i>Nominal Interest Rate</i>	<i>Spread</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Month</i>	<i>Date</i>	<i>LTV</i>
095.00 099.99	4	0,01	5.227.659,85	0,22	1,592736	0,597516	1,400000	2,500000	230,645368	21/03/2039	97,446542
Total Cartera / Total	1.808	100,00	563.880.558,17	100,00							

Media Ponderada / Weighted Average:					1,967500	0,915689			80,165629	05/09/2026	44,312516
Media Simple / Arithmetic Average:			68.242,11		3,838370	0,787023			48,555956	15/01/2024	28,926158
Mínimo / Minimum:			500,00		0,000000	0,000000			0,032854	01/01/2020	0,063355
Máximo / Maximum:			16.000.000,00		15,000000	9,000000			345,271233	01/10/2048	97,628371

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

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2019 Loan Portfolio at 31/12/2019

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor	Principal Pendiente	%
<i>Obligor</i>	<i>Outstanding Principal</i>	%
1	16.000.000,00	0,67
2	14.496.428,57	0,61
3	14.466.952,37	0,61
4	13.587.615,06	0,57
5	13.325.007,25	0,56
6	11.872.056,17	0,50
7	11.723.076,92	0,49
8	11.000.000,00	0,46
9	10.026.437,97	0,42
10	10.021.054,38	0,42
11	10.000.000,00	0,42
12	9.604.678,09	0,40
13	9.257.382,45	0,39
14	9.100.376,60	0,38
15	9.000.000,00	0,38
16	8.831.090,59	0,37
17	8.370.593,23	0,35
18	8.164.283,43	0,34
19	8.124.370,42	0,34
20	8.000.000,00	0,33
Total:	214.971.403,50	9,01

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

2.388.883.425,44

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

SITUACIÓN DE LA CARTERA

PORTFOLIO ANALYSIS

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Movimiento Mensual Cartera de Préstamos Loan Repayments

Fecha <i>Date</i>	Amortizaciones / <i>Repayments</i>		Principal Pendiente / <i>Outstanding Principal</i>		Num. Op. <i>Number</i>
	Ordinarias (1) <i>Ordinary</i>	Anticipaciones (2) <i>Prepayment</i>	Importe <i>Amount</i>	% Sobre Inicial <i>% Over Initial Balance</i>	
Saldo Anterior / <i>Previous Balance</i>			2.449.553.598,14	100,0000	35.273
30/11/2019	720.603,47	2.425.053,80	2.446.407.940,87	99,8716	35.236
31/12/2019	34.595.127,40	22.929.388,03	2.388.883.425,44	97,5232	35.006
	35.315.730,87	25.354.441,83			

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.

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes		Datos de 3 meses		Datos de 6 meses		Datos de 12 meses	
				Monthly		Quarterly		Semi Annually		Annual	
Date	Outstanding Principal	% Over Initial Balance	Prepayment Amount	% TMC (3)	% TAE (4)	% TMC	% TAE	% TMC	% TAE	% TMC	% TAE
				% CMR (3)	% APR (4)	% CMR	% APR	% CMR	% APR	% CMR	% APR
30/11/2019	2.446.407.940,87	99,87158	2.425.053,80	0,09900	1,18155						
31/12/2019	2.388.883.425,44	97,52322	22.929.388,03	0,93727	10,68516						

(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.

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha <i>Date</i>	Incorporaciones / <i>Incoming Arrears</i>			Recuperaciones / <i>Recoveries</i>			SALDO / <i>BALANCE</i>		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>
Saldo anterior / <i>Previous Balance</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2019	37.413,30	2.166,59	39.579,89	145.033,25	19.077,45	164.110,70	338.781,91	38.233,47	377.015,38
31/12/2019	203.215,42	30.337,34	233.552,76	98.059,76	14.753,58	112.813,34	443.937,57	53.817,23	497.754,80
	240.628,72	32.503,93	273.132,65	243.093,01	33.831,03	276.924,04			

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.

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Movimientos Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha Date	Incorporaciones / <i>Incoming Delinquencies</i>			Recuperaciones / <i>Recoveries</i>			SALDO / <i>BALANCE</i>			Provisiones / <i>Provisions</i>
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Importe
	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>	<i>Principal</i>	<i>Interests</i>	<i>Total</i>	<i>Amount</i>
Saldo anterior / Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
30/11/2019	156,09	0,00	156,09	0,00	0,00	0,00	156,09	0,00	156,09	1.538,06
31/12/2019	101.230,43	14.145,12	115.375,55	0,00	0,00	0,00	101.386,52	14.145,12	115.531,64	928.610,64
	101.386,52	14.145,12	115.531,64	0,00	0,00	0,00				

Nota: El concepto "Morosas" incluye las operaciones impagadas a partir de más de 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.

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Movimiento Mensual Fallidos / Monthly Defaults Report

	Incorporaciones / <i>Incoming Defaults</i>		Recuperaciones / <i>Recoveries</i>		SALDO / <i>BALANCE</i>			SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS / <i>BALANCE PROPERTIES</i>			
Fecha	Activos Susp.	Rendim. Susp	Activos Susp	Rendim. Susp	Activos Susp	Rendim. Susp	Total	Valor Adjudicación (1)	Valor Venta	Deuda Total	Resultado (2)
Date	<i>Defaulted Ass.</i>	<i>Defaulted Returns</i>	<i>Defaulted Ass.</i>	<i>Defaulted Returns</i>	<i>Defaulted Ass.</i>	<i>Defaulted Returns</i>	<i>Total</i>	<i>Repossession Val.</i>	<i>Sale Proceed</i>	<i>Total Debt</i>	<i>Outcome</i>
Saldo anterior / <i>Previous Balance</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00							

(1) Importe Acumulado de los Inmuebles Adjudicados
 Cumulative amount of repossessed properties

(2) Resultado: Valor Venta menos la Deuda Total de los préstamos con inmuebles vendidos (Beneficio(+) / Pérdida(-) de las ventas)
 Outcome: Sale Proceed less the Total Debt of foreclosed loans with properties sold (Benefit(+) / Loss(-) on sale)

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2019 Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount			Principal Pendiente no Vencido	Deuda Total
Antigüedad Deuda	Nº Activos	Principal	Intereses Ordinarios	Total		
Aging	Number	Principal	Ordinary Interests	Total	Principal Not Due	Total Debt
HASTA 1 MES / Up to 1 month	374	131.016,18	18.650,28	149.666,46	4.902.393,81	5.052.060,27
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	230	199.305,52	20.009,62	219.315,14	3.325.245,74	3.544.560,88
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	31	12.229,35	1.012,21	13.241,56	124.670,36	137.911,92
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	94	101.386,52	14.145,12	115.531,64	1.323.029,71	1.438.561,35
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	13	0,00	0,00	0,00	260.901,00	260.901,00
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 years	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	742	443.937,57	53.817,23	497.754,80	9.936.240,62	10.433.995,42

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount			Principal Pendiente no Vencido	Deuda Total	Valor Garantía	% Deuda / v. Tasación
Antigüedad Deuda	Nº Activos	Principal	Intereses Ordinarios	Total				
Aging	Number	Principal	Ordinary Interests	Total	Principal Not Due	Total Debt	Appraisal value	% Debt / Appraisal
HASTA 1 MES / Up to 1 month	10	4.209,86	1.314,78	5.524,64	884.541,61	890.066,25	3.888.978,32	22,88689
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	5	2.453,34	1.363,42	3.816,76	260.439,29	264.256,05	1.485.635,41	17,78741
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	3	1.736,02	469,48	2.205,50	58.231,41	60.436,91	441.363,33	13,69323
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000
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 years	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	18	8.399,22	3.147,68	11.546,90	1.203.212,31	1.214.759,21	5.815.977,06	20,88659

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.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN
SECURITISATION BONDS REPORTS

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Bonos de Titulización Serie A Series A Bonds

Número de Bonos / *Number of Bonds*: 21.315

Código ISIN / *ISIN Code*: ES0305460000

Fecha Pago <i>Payment Date</i>	% Tipo interés Nominal <i>Nominal Interest Rate</i>	Cupón por Bono <i>Coupon</i>		Intereses Totales <i>Total Interest</i>		Amortización por Bono <i>Amortization per Bond</i>			Amortización Total <i>Total Amortization</i>		Principal Devengado Amortización <i>Principal Due</i>	Principal Amortizado <i>Principal Repaid</i>	Déficit Amortización <i>Amortization deficit</i>
		Bruto <i>Gross</i>	Neto <i>Net</i>	Pagados <i>Paid</i>	Impagados <i>Unpaid</i>	Amortizado <i>Repaid</i>	Principal Pendiente <i>Outstanding Principal</i>	% Sobre Emisión <i>% Issue</i>	Amortizado <i>Repaid</i>	Principal Pendiente <i>Outstanding Principal</i>			
29/11/2019							100.000,00			2.131.500.000,00			

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Bonos de Titulización Serie B Series B Bonds

Número de Bonos / *Number of Bonds*: 3.185

Código ISIN / *ISIN Code*: ES0305460018

Fecha Pago <i>Payment Date</i>	% Tipo interés Nominal <i>Nominal Interest Rate</i>	Cupón por Bono <i>Coupon</i>		Intereses Totales <i>Total Interest</i>		Amortización por Bono <i>Amortization per Bond</i>			Amortización Total <i>Total Amortization</i>		Principal Devengado Amortización <i>Principal Due</i>	Principal Amortizado <i>Principal Repaid</i>	Déficit Amortización <i>Amortization deficit</i>
		Bruto <i>Gross</i>	Neto <i>Net</i>	Pagados <i>Paid</i>	Impagados <i>Unpaid</i>	Amortizado <i>Repaid</i>	Principal Pendiente <i>Outstanding Principal</i>	% Sobre Emisión <i>% Issue</i>	Amortizado <i>Repaid</i>	Principal Pendiente <i>Outstanding Principal</i>			
29/11/2019							100.000,00			318.500.000,00			

CAIXABANK PYMES 11, F.T.

Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2019

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

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR(2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.94	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	10.69	11.36	14.01	16.59	19.09	21.53	23.90	
BONOS SERIE A / SERIES A BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	3.10	2.00	1.97	1.83	1.71	1.62	1.53	1.46	
Amortización Final / Final maturity	24/04/2028	22/01/2024	22/01/2024	23/10/2023	24/07/2023	24/04/2023	23/01/2023	24/10/2022	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	3.10	2.00	1.97	1.83	1.71	1.62	1.53	1.46	
Amortización Final / Final maturity	24/04/2028	22/01/2024	22/01/2024	23/10/2023	24/07/2023	24/04/2023	23/01/2023	24/10/2022	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	29.33	5.74	5.48	4.98	4.72	4.47	4.22	3.96	
Amortización Final / Final maturity	22/10/2048	22/07/2025	22/04/2025	22/10/2024	22/07/2024	22/04/2024	22/01/2024	23/10/2023	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	9.80	4.72	4.72	4.47	4.22	3.96	3.71	3.46	
Amortización Final / Final maturity	23/07/2029	22/07/2024	22/07/2024	22/04/2024	22/01/2024	23/10/2023	24/07/2023	24/04/2023	

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

(2) CPR: Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 0,0705 %, Tasa Recuperación Morosidad - 4,1393 %, Tasa Fallidos - 0,0000 %, Tasa Recuperación Fallidos - 0,0000 % / Other used information source: Delinquency Rate - 0,0705 %, Delinquency Recoveries Date - 4,1393 %, Default Rate - 0,0000 % and Default Recoveries Date - 0,0000 % .

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Diligencia que extienden los consejeros de CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U. (la "Sociedad"), para hacer constar que tras la formulación y aprobación por unanimidad de todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, en sesión de 30 de marzo de 2020, de las cuentas anuales y del informe de gestión del ejercicio 2019 de CAIXABANK PYMES 11, Fondo de Titulización, los consejeros han procedido a la firma del presente documento comprensivo de las mencionadas cuentas anuales e informe de gestión contenidas en 101 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON9968071 a ON9968171, ambas inclusive, más esta hoja número ON9968172, figurando su firma y la del Secretario a continuación de esta diligencia.

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D. Ivan Lorente Navarro
Consejero

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma de la Sra. consejera al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D^a. Ana Arranz Martín
Consejera

D. Eduardo Ruiz Lorente
Consejero

El Secretario

D.Claudi Rossell Piedrafita