

FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES


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

Hemos auditado las cuentas anuales de FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° 80692


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Nòm. 20/12/05148
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

FONCAIXA ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		401.404	431.998	PASIVO NO CORRIENTE		435.079	464.176
Activos financieros a largo plazo		401.404	431.998	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		435.079	464.176
Derechos de crédito	4	401.404	431.998	Obligaciones y otros valores negociables	8	410.344	442.029
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		410.344	442.029
Préstamos hipotecarios		400.606	431.998	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	7	9.009	7.066
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		9.009	7.066
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	13	15.726	15.081
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		15.726	15.081
Activos dudosos		798	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO CORRIENTE		30.649	31.386
Derivados de cobertura		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Garantías financieras		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		30.513	31.184
Otros		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	9	3	4
Activos por impuesto diferido		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	23.474	25.762
Otros activos no corrientes		-	-	Series no subordinadas		23.160	25.509
		-	-	Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		48.598	48.483	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		314	253
Activos financieros a corto plazo		39.661	39.028	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	15.965	12.366	Intereses vencidos e impagados		-	-
Derechos de crédito	4	23.696	26.662	Deudas con entidades de crédito	7	6.596	4.877
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		23.185	25.525	Otras deudas con entidades de crédito		6.596	4.877
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	13	440	541
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		440	541
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-			-	-
Bonos de titulización		-	-	Ajustes por periodificaciones		136	202
Activos dudosos		78	675	Comisiones		136	202
Correcciones de valor por deterioro de activos		(47)	(53)	Comisión sociedad gestora	1	3	3
Intereses y gastos devengados no vencidos		470	515	Comisión administrador	1	2	2
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Intereses vencidos e impagados		10	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	131	197
Derivados		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Otros activos financieros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-			-	-
Comisiones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(15.726)	(15.081)
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(15.726)	(15.081)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	8.937	9.455	Gastos de constitución en transición		-	-
Tesorería		8.937	9.455			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		450.002	480.481	TOTAL PASIVO		450.002	480.481

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

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

FONCAIXA ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		11.337	13.759
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	11.180	13.672
Otros activos financieros	6	157	87
Intereses y cargas asimilados		(8.347)	(9.181)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(8.745)	(6.575)
Deudas con entidades de crédito	7	(146)	(72)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (Neto)	13	544	(2.534)
MARGEN DE INTERESES		2.990	4.578
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(2.708)	(4.329)
Servicios exteriores		(23)	(25)
Servicios de profesionales independientes	11	(23)	(25)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(2.685)	(4.304)
Comisión de Sociedad gestora	1	(89)	(94)
Comisión administración	1	(45)	(48)
Comisión del agente financiero/pagos		(12)	(12)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	(2.530)	(4.134)
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		(9)	(16)
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(282)	(249)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(282)	(249)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

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

FONCAIXA ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.187	1.784
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.936	1.654
Intereses cobrados de los activos titulizados	10.163	11.289
Intereses pagados por valores de titulización	(8.681)	(6.577)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	444	(3.074)
Intereses cobrados de inversiones financieras	157	87
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(9)	(18)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(138)	(53)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.030)	(1.076)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(89)	(95)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(45)	(48)
Comisiones pagadas al agente financiero	(12)	(12)
Comisiones variables pagadas	(875)	(905)
Otras comisiones	(9)	(16)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	281	1.206
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	304	1.236
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(23)	(30)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(1.705)	(1.329)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(3.648)	(4.523)
Cobros por amortización de derechos de crédito	30.386	28.632
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(34.034)	(33.155)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	1.943	3.194
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	2.576	3.827
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(633)	(633)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(518)	455
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9.455	9.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.937	9.455

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

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

FONCAIXA ICO-FTVPO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(101)	23.738
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(101)	23.738
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(544)	2.534
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	645	(26.272)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

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

FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se ha constituido, mediante Escritura Pública de fecha 6 de febrero de 2009, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 525.200 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 11 de febrero de 2009, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,015% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos más una comisión fija adicional de 5.000 euros trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 89 miles de euros (94 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante Caixabank). Caixabank no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (pagadera trimestralmente los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 45 miles de euros (48 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, Caixabank obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es Caixabank.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

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

d) *Comparación de la información*

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

A fecha 13 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación "Fitch Ratings" ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "A-" y para riesgos a corto plazo de "F1" a "F2", de CaixaBank, entidad contrapartida de los Contratos de Cuenta Tesorería, Agente de Pagos y Contrato de Permuta Financiera.

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. 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. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 6 de febrero de 2009 integran los derechos de crédito pendientes de amortizar emitidos por CaixaBank.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2009	468.924	22.843	491.767
Amortización de principal	-	(25.089)	(25.089)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(9.155)	(9.155)
Trasposos a activo corriente	(36.926)	36.926	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	431.998	25.525	457.523
Amortización de principal	-	(26.545)	(26.545)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(7.187)	(7.187)
Trasposos a activo corriente	(31.392)	31.392	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	400.606	23.185	423.791

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2011, ha sido del 2,51% (2,81% durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 2,52% y el mínimo 2,50%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 11.089 miles de euros (13.599 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 17 miles de euros en concepto de intereses de demora (13 miles de euros en el ejercicio 2010) y 74 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito (60 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	-	-	-	-	848	423.816

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	872	671
<i>Intereses (1)</i>	4	4
	876	675

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

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	671
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(592)
Recuperación en efectivo	(619)
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.412
Saldo al cierre del ejercicio	872

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(53)	(7)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(629)	(51)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	43	5
Utilizaciones	592	-
Saldos al cierre del ejercicio	(47)	(53)

Durante el ejercicio 2011 se han recuperado activos fallidos o sus garantías por importe de 304 miles de euros (1.236 miles de euros en el ejercicio 2010).

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 52.520 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 2011.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Subvenciones – Intereses	6.724	5.672
Subvenciones – Capital	9.241	6.694
Total	15.965	12.366

Se incluyen en este epígrafe el importe de las subvenciones pendientes de cobro que, en virtud de la naturaleza de los derechos de crédito, le corresponden al Fondo.

6. 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 inicialmente en la Entidad Cedente, CaixaBank.

En la Cuenta de Tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8).

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, CaixaBank garantiza que el saldo de su cuenta tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de CaixaBank, no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service y F-1 según Fitch Ratings; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

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

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 157 y 87 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado - 31/12/2010
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	43.586	139.085
Cobros por amortizaciones ordinarias	23.102	69.780
Cobros por amortizaciones anticipadas	7.541	22.415
Cobros por intereses ordinarios	10.149	43.796
Cobros por intereses previamente impagados	14	42
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	47	98
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	2.733	2.953
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	44.104	139.603
Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	34.034	86.096
Pagos por amortización ordinaria (Serie AS)	-	5.600
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	7.516	20.477
Pagos por intereses ordinarios (Serie AS)	-	35
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	443	1.144
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	443	1.174
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	279	767
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AG)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie AS)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AG)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie AS)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AS)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	633	1.900
Pagos por intereses de préstamos subordinados	9	60
Otros pagos del período	747	22.350

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

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,33%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	85,00%	Bono AS	0,10
Tasa Fallidos	15,00%	Bono AG	6,51
Tasa Recuperación Fallidos	50,00%	Bono B	12,86
Tasa Amortización Anticipada	4,00%	Bono C	12,86
CLTV Medio Ponderado	68,76%	Bono D	12,86
Información a 31 de diciembre de 2011			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,21%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	79,27%	Bono AS	-
Tasa Fallidos	0,12%	Bono AG	6,38
Tasa Recuperación Fallidos	77,82%	Bono B	9,30
Tasa Amortización Anticipada	1,51%	Bono C	9,30
CLTV Medio Ponderado	57,38%	Bono D	9,61

7. Deudas con Entidades de Crédito

- a) La Sociedad Gestora suscribió con Caixabank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 1.900 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha amortizado 633 y 633 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

A 31 de diciembre este préstamo queda totalmente amortizado.

El Préstamo Subordinado devenga un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 100 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 8 y 18 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales no se encuentra ningún importe pendiente de pago y no vencidos a de diciembre de 2011.

- b) La Sociedad Gestora suscribió con Caixabank (Entidad Cedente), en nombre y representación del Fondo, un contrato de Línea de liquidez por un importe máximo de 12.000 miles de euros cuyas disposiciones se reembolsarán cuando el Fondo reciba los importes de principal subsidiado por el Estado correspondientes a los préstamos y sin sujeción al orden de prelación de pagos. El importe está destinado a permitir al Fondo disponer de los importes de principal subsidiado de los préstamos subsidiados por el estado, devengados y no cobrados.

La línea de liquidez devenga un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 50 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 138 y 54 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales no se encuentra ningún importe pendiente de pago y no vencido a de diciembre de 2011.

La comisión de no disponibilidad asciende a un 0,20% sobre la media diaria de importes medios no dispuestos. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 9 y 16 miles de euros, respectivamente, que figura registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otras comisiones del cedente" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En el ejercicio 2011 el Fondo ha dispuesto de 9.009 miles de euros de dicha línea.

Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	-	-
Comisión variable	6.596	4.877
Otras comisiones	-	-
Intereses deudas con entidades de crédito	-	-
	6.596	4.877

8. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 11 de febrero de 2009, que está dividida en cinco series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie AS, constituida por 56 bonos (5.600 miles de euros), serie AG, constituida por 4.780 bonos (478.000 miles de euros), serie B, constituida por 208 bonos (20.800 miles de euros), serie C, constituida por 156 bonos (15.600 miles de euros) y serie D, constituida por 52 bonos (5.200 miles de euros).

La serie B se encuentra postergada en el pago de intereses y de principal respecto a la Clase A (Series AS y AG). Los bonos de la serie C se encuentran a su vez postergados por el pago en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto a los Bonos de la Clase A y de la Serie B. Los bonos de la serie D se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de la Clase A, serie B y serie C.

Los bonos de las cinco series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 0,50% para las series AS y AG; 0,80% para la serie B, 1,50% para la serie C y 4,00% para la serie D al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 9 de noviembre de 2031. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

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

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

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

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

La emisión de los Bonos se realizó al 100% de su valor nominal, es decir, 525.200 miles de euros libres de impuestos y gastos para el suscriptor. Están en soporte de anotaciones en cuenta y dados la alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear). Los bonos cotizan en AIAF.

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

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido la siguiente modificación en la calificación otorgada por parte de las Agencias de Calificación:

Serie AG	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services".	23 febrero 2011
Serie B	Modificación calificación a "Aa2" de "Moody's investor services".	23 febrero 2011

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

Miles de Euros	Serie AS		Serie AG		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2009	-	-	436.265	22.828	20.800	-
Amortización de 18 de marzo de 2010	-	-	-	(8.829)	-	-
Amortización de 18 de junio de 2010	-	-	-	(8.376)	-	-
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	-	-	(7.819)	-	-
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	-	-	(8.131)	-	-
Traspasos a pasivo corriente	-	-	(35.836)	35.836	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	-	-	400.429	25.509	20.800	-
Amortización de 18 de marzo de 2011	-	-	-	(9.546)	-	-
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	(8.117)	-	-
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	(7.827)	-	-
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	(8.544)	-	-
Traspasos a pasivo corriente	-	-	(31.685)	31.685	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	368.744	23.160	20.800	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	15.600	-	5.200	-	500.693
Amortización de 18 de marzo de 2010	-	-	-	-	(8.829)
Amortización de 18 de junio de 2010	-	-	-	-	(8.376)
Amortización de 20 de septiembre de 2010	-	-	-	-	(7.819)
Amortización de 20 de diciembre de 2010	-	-	-	-	(8.131)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	15.600	-	5.200	-	467.538
Amortización de 18 de marzo de 2011	-	-	-	-	(9.546)
Amortización de 20 de junio de 2011	-	-	-	-	(8.117)
Amortización de 19 de septiembre de 2011	-	-	-	-	(7.827)
Amortización de 19 de diciembre de 2011	-	-	-	-	(8.544)
Traspasos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	15.600	-	5.200	-	433.504

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 1,82% y 1,25%, para las series AS y AG, respectivamente, 2,12% y 2,55%, respectivamente, para la serie B, 3,82% y 2,25% para la serie C y 5,32% y 4,75%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 8.745 y 6.575 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales, 314 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2011.

Fondo de reserva

El Fondo mantiene un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 5.200 miles de euros.

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

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

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

- (i) Un importe igual a 5.200 miles de euros.
- (ii) El 2% del Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A, B y C.

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

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

En ningún caso, el Nivel Mínimo del fondo de reserva podrá ser inferior a 2.600 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2011 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 5.200 miles de euros.

En aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva se ha dotado en su totalidad.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5.200	5.200	9.455
Saldos a 18 de marzo de 2011	5.200	5.200	5.200
Saldos a 20 de junio de 2011	5.200	5.200	5.200
Saldos a 19 de septiembre de 2011	5.200	5.200	5.200
Saldos a 19 de diciembre de 2011	5.200	5.200	5.200
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.200	5.200	8.937

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	3	4
	3	4

10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2011, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(15.081)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(645)
Saldos al cierre del ejercicio	(15.726)

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (6 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas.

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

12. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación 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.

13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, dicho CaixaBank paga al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de bonos, excluida la serie D, ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,50% y el Fondo paga a CaixaBank un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un ingreso por importe de 544 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (2.534 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 10)</i>	(15.726)	(15.081)
Importe transferido a resultados no liquidado	(440)	(541)
	(16.166)	(15.622)

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,2054%	Importe Inicial	5.200.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	79,2707%	Importe Mínimo	2.600.000,00
Tasa Fallidos	0,1167%	Importe Requerido Actual	5.200.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	77,8207%	Importe Actual	5.200.000,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	8.771	Número Operaciones	8.428
Principal Pendiente	519.999.990,20	Principal pendiente no vencido	424.616.153,39
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	81,66%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,95%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	2,51%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	200,59	Vida Residual Media Ponderada (meses)	166,17
		Amortización Anticipada - TAA	1,51%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,97%		
Vida Final Estimada Anticipada	19/06/2023	Margen	0,50%

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 9303
NIF Fondo: V-65041303
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
NIF Gestora: A-58481227
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
--------------------------	--	------------------------------	--	--------------------------------

ACTIVO				
--------	--	--	--	--

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	401.404	1008	431.998
------------------------	------	---------	------	---------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	401.404	1010	431.998
1. Valores representativos de deuda	0100		1100	
1.1 Bancos centrales	0101		1101	
1.2 Administraciones Públicas españolas	0102		1102	
1.3 Entidades de crédito	0103		1103	
1.4 Otros sectores residentes	0104		1104	
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105		1105	
1.6 Otros sectores no residentes	0106		1106	
1.7 Activos dudosos	0107		1107	
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108		1108	
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109		1109	
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110		1110	
2. Derechos de crédito	0200	401.404	1200	431.998
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	400.606	1203	431.998
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204	
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205	
2.6 Préstamos a PYMES	0206		1206	
2.7 Préstamos a empresas	0207		1207	
2.8 Préstamos Corporativos	0208		1208	
2.9 Cédulas territoriales	0209		1209	
2.10 Bonos de Tesorería	0210		1210	
2.11 Deuda Subordinada	0211		1211	
2.12 Créditos AAPP	0212		1212	
2.13 Préstamos Consumo	0213		1213	
2.14 Préstamos automoción	0214		1214	
2.15 Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	0215		1215	
2.16 Cuentas a cobrar	0216		1216	
2.17 Derechos de crédito futuros	0217		1217	
2.18 Bonos de titulización	0218		1218	
2.19 Otros	0219		1219	
2.20 Activos dudosos	0220	798	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	

II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
-----------------------------------	------	--	------	--

III. Otros activos no corrientes	0260		1260	
----------------------------------	------	--	------	--

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	48.598	1270	48.483
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280	
V. Activos financieros a corto plazo	0290	39.661	1290	39.028
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	15.965	1300	12.366
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	23.696	1400	26.662
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	23.185	1403	25.525
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404	
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405	
3.6 Préstamos a PYMES	0406		1406	
3.7 Préstamos a empresas	0407		1407	
3.8 Préstamos Corporativos	0408		1408	
3.9 Cédulas territoriales	0409		1409	
3.10 Bonos de Tesorería	0410		1410	
3.11 Deuda Subordinada	0411		1411	
3.12 Créditos AAPP	0412		1412	
3.13 Préstamos Consumo	0413		1413	
3.14 Préstamos automoción	0414		1414	
3.15 Arrendamiento financiero	0415		1415	
3.16 Cuentas a cobrar	0416		1416	
3.17 Derechos de crédito futuros	0417		1417	
3.18 Bonos de titulización	0418		1418	
3.19 Otros	0419		1419	
3.20 Activos dudosos	0420	78	1420	675
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-47	1421	-53
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	470	1422	515
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	10	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	8.937	1460	9.455
1. Tesorería	0461	8.937	1461	9.455
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	450.002	1500	480.481

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	435.079	1650	464.176
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	435.079	1700	464.176
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	410.344	1710	442.029
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	410.344	1712	442.029
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713	
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720	9.009	1720	7.066
2.1 Préstamo subordinado	0721	9.009	1721	7.066
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	15.726	1730	15.081
3.1 Derivados de cobertura	0731	15.726	1731	15.081
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	30.649	1760	31.386
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	30.513	1800	31.184
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810		1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	23.474	1820	25.762
2.1 Series no subordinadas	0821	23.160	1821	25.509
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	314	1824	253
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826	
3. Deudas con entidades de crédito	0830	6.596	1830	4.877
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833	6.596	1833	4.877
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834	
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835		1835	
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	440	1840	541
4.1 Derivados de cobertura	0841	440	1841	541
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	136	1900	202
1. Comisiones	0910	136	1910	202
1.1 Comisión sociedad gestora	0911		1911	3
1.2 Comisión administrador	0912		1912	2
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	131	1914	197
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917		1917	
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-15.726	1930	-15.081
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-15.726	1950	-15.081
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	450.002	2000	480.481

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	5.586	1100	6.136	2100	11.337	3100	13.759
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	5.495	1120	6.089	2120	11.180	3120	13.672
1.3 Otros activos financieros	0130	91	1130	47	2130	157	3130	87
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-4.853	1200	-3.478	2200	-8.891	3200	-6.647
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-4.768	1210	-3.435	2210	-8.745	3210	-6.575
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-85	1220	-43	2220	-146	3220	-72
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	585	1240	-731	2240	544	3240	-2.534
A) MARGEN DE INTERESES	0250	1.318	1250	1.927	2250	2.990	3250	4.578
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	-1.197	1600	-1.881	2600	-2.708	3600	-4.329
7.1 Servicios exteriores	0610	-6	1610	-8	2610	-23	3610	-25
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-6	1611	-8	2611	-23	3611	-25
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0612		1612		2612		3612	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0613		1613		2613		3613	
7.1.4 Otros servicios	0614		1614		2614		3614	
7.2 Tributos	0620		1620		2620		3620	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-1.191	1630	-1.873	2630	-2.685	3630	-4.304
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-44	1631	-46	2631	-89	3631	-94
7.3.2 Comisión administrador	0632	-22	1632	-24	2632	-45	3632	-48
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-6	1633	-6	2633	-12	3633	-12
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-1.115	1634	-1.790	2634	-2.530	3634	-4.134
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	-4	1636	-7	2636	-9	3636	-16
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-121	1700	-46	2700	-282	3700	-249
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-121	1720	-46	2720	-282	3720	-249
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850		1850		2850		3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	1.187	9000	1.784
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.936	9100	1.654
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	10.163	9110	11.289
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-8.681	9120	-6.577
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	444	9130	-3.074
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	157	9140	87
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	-9	9150	-18
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	-138	9160	-53
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-1.030	9200	-1.076
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-89	9210	-95
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	-45	9220	-48
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-12	9230	-12
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	-875	9240	-905
2.5 Otras comisiones	8250	-9	9250	-16
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	281	9300	1.206
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	304	9310	1.236
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325	
3.4 Otros	8330	-23	9330	-30
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-1.705	9350	-1.329
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400		9400	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500		9500	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-3.648	9600	-4.523
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	30.386	9610	28.632
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-34.034	9630	-33.155
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	1.943	9700	3.194
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	2.576	9710	3.827
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	-633	9720	-633
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-518	9800	455
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	9.455	9900	9.000
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	8.937	9990	9.455

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011	Mismo Periodo año anterior 31/12/2010	
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-101	7110	23.738
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-101	7120	23.738
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	-544	7122	2.534
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	645	7140	-26.272
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009			
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001	0030			0060	0090			0120	0150		
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031			0061	0091			0121	0151		
Préstamos hipotecarios	0003	0032	8.428	424.663	0062	0092	8.538	458.193	0122	0152	8.771	520.000
Cédulas hipotecarias	0004	0033			0063	0093			0123	0153		
Préstamos a promotores	0005	0034			0064	0094			0124	0154		
Préstamos a PYMES	0007	0036			0066	0096			0126	0156		
Préstamos a empresas	0008	0037			0067	0097			0127	0157		
Préstamos Corporativos	0009	0038			0068	0098			0128	0158		
Cédulas territoriales	0010	0039			0069	0099			0129	0159		
Bonos de tesorería	0011	0040			0070	0100			0130	0160		
Deuda subordinada	0012	0041			0071	0101			0131	0161		
Créditos AAPP	0013	0042			0072	0102			0132	0162		
Préstamos consumo	0014	0043			0073	0103			0133	0163		
Préstamos automoción	0015	0044			0074	0104			0134	0164		
Arrendamiento financiero	0016	0045			0075	0105			0135	0165		
Cuentas a cobrar	0017	0046			0076	0106			0136	0166		
Derechos de crédito futuros	0018	0047			0077	0107			0137	0167		
Bonos de titulización	0019	0048			0078	0108			0138	0168		
Otros	0020	0049			0079	0109			0139	0169		
Total	0021	0050	8.428	424.663	0080	0110	8.538	458.193	0140	0170	8.771	520.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-290	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-26.545	0210	-25.089
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-6.695	0211	-8.816
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-95.081	0212	-61.841
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	424.663	0214	458.193
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	1,56	0215	1,89

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe.

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal	Intereses ordinarios		Total						
Hasta 1 mes	0700	45	0710	13	0720	5	0730	18	0740	2.398	0750	2.416
De 1 a 3 meses	0701	22	0711	12	0721	5	0731	17	0741	1.051	0751	1.068
De 3 a 6 meses	0703	10	0713	10	0723	4	0733	14	0743	488	0753	502
De 6 a 9 meses	0704	3	0714	2	0724	1	0734	3	0744	156	0754	159
De 9 a 12 meses	0705	4	0715	11	0725	5	0735	16	0745	206	0755	222
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	84	0719	48	0729	20	0739	68	0749	4.299	0759	4.367

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)		Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación			
			Principal	Intereses ordinarios		Total												
Hasta 1 mes	0772	45	0782	13	0792	5	0802	18	0812	2.398	0822	2.416	0832	4.551		0842	53,13	
De 1 a 3 meses	0773	22	0783	12	0793	5	0803	17	0813	1.051	0823	1.068	0833	1.994		0843	53,58	
De 3 a 6 meses	0774	10	0784	10	0794	4	0804	14	0814	488	0824	502	0834	922	1854	741	0844	54,52
De 6 a 9 meses	0775	3	0785	2	0795	1	0805	3	0815	156	0825	159	0835	292	1855	292	0845	54,40
De 9 a 12 meses	0776	4	0786	11	0796	5	0806	16	0816	206	0826	222	0836	471	1856	471	0846	47,04
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	84	0789	48	0799	20	0809	68	0819	4.299	0829	4.367	0839	8.230	0859	1.504	0849	53,09

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0904		0922	0940	0976		0994	1012	1048	
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0905		0923	0941	0977		0995	1013	1049	
Préstamos hipotecarios	0852	0,21 0870	0906		0924	0,15 0942	0,04 0978	85,87	0996	2,33 1014	15,00 1050	50,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0907		0925	0943	0979		0997	1015	1051	
Préstamos a promotores	0854	0872	0908		0926	0944	0980		0998	1016	1052	
Préstamos a PYMES	0855	0873	0909		0927	0945	0981		0999	1017	1053	
Préstamos a empresas	0856	0874	0910		0928	0946	0982		1000	1018	1054	
Préstamos Corporativos	0857	0875	0911		0929	0947	0983		1001	1019	1055	
Cédulas Territoriales	1066	1067	1069		1070	1071	1073		1074	1075	1077	
Bonos de Tesorería	0858	0876	0912		0930	0948	0984		1002	1020	1056	
Deuda Subordinada	0859	0877	0913		0931	0949	0985		1003	1021	1057	
Créditos AAPP	0860	0878	0914		0932	0950	0986		1004	1022	1058	
Préstamos Consumo	0861	0879	0915		0933	0951	0987		1005	1023	1059	
Préstamos automoción	0862	0880	0916		0934	0952	0988		1006	1024	1060	
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0881	0917		0935	0953	0989		1007	1025	1061	
Cuentas a cobrar	0864	0882	0918		0936	0954	0990		1008	1026	1062	
Derechos de crédito futuros	0865	0883	0919		0937	0955	0973		1009	1027	1063	
Bonos de titulización	0866	0884	0920		0938	0956	0992		1010	1028	1064	
Otros	0867	0885	0921		0939	0957	0993		1011	1029	1065	

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300		1310		1320		1330		1340		1350	
Entre 1 y 2 años	1301		1311		1321		1331		1341		1351	
Entre 2 y 3 años	1302		1312		1322		1332		1342		1352	
Entre 3 y 5 años	1303		1313		1323		1333		1343		1353	
Entre 5 y 10 años	1304	32	1314	848	1324	19	1334	475	1344		1354	
Superior a 10 años	1305	8.396	1315	423.816	1325	8.519	1335	457.718	1345	8.771	1355	520.000
Total	1306	8.428	1316	424.664	1326	8.538	1336	458.193	1346	8.771	1356	520.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	13,85			1327	14,84			1347	16,72		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 06/02/2009	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	6,29	0632	5,30	0634	4,07

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)***CUADRO A**

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Escenario inicial 06/02/2009			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0337680013	AG	4.780	81.988	391.905	6,38	4.780	89.108	425.938	6,64	4.780	100.000	478.000	6,51
ES0337680005	AS	56	0	0		56	0	0		56	100.000	5.600	0,10
ES0337680021	B	208	100.000	20.800	9,30	208	100.000	20.800	10,01	208	100.000	20.800	12,86
ES0337680039	C	156	100.000	15.600	9,30	156	100.000	15.600	10,01	156	100.000	15.600	12,86
ES0337680047	D	52	100.000	5.200	9,61	52	100.000	5.200	10,35	52	100.000	5.200	12,86
Total		8006	5.252	8025	433.505	8045	5.252	8065	467.538	8085	5.252	8105	525.200

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO*(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)***CUADRO B**

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955
ES0337680013	AG	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,919	360	13	272		391.905		391.905	
ES0337680005	AS	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,500	1,919	360	13						
ES0337680021	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,800	2,219	360	13	17		20.800		20.800	
ES0337680039	C	S	EURIBOR A TRES MESES	1,500	2,919	360	13	16		15.600		15.600	
ES0337680047	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,419	360	13	10		5.200		5.200	
Total										9228	315	9105	
										9085	433.505	9095	
												9115	433.505
													9227

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S= Subordinada; NS= No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370
ES0337680013	AG	09/05/2028	34.034	86.095	7.516	20.477	33.155	52.062	5.642	12.961
ES0337680005	AS	09/05/2028	0	5.600	0	35	0	5.600	0	35
ES0337680021	B	09/05/2028	0	0	443	1.144	0	0	327	701
ES0337680039	C	09/05/2028	0	0	443	1.174	0	0	356	731
ES0337680047	D	09/05/2028	0	0	279	767	0	0	251	488
Total			7305	34.034	7315	91.695	7325	8.681	7335	23.597
			7345	33.155	7355	57.662	7365	6.576	7375	14.916

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo de la declaración: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0337680013	AG	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337680013	AG	16/09/2010	FCH	AAAsf	AAA	AAA
ES0337680005	AS	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0337680005	AS	16/09/2010	FCH	AAAsf	AAA	AAA
ES0337680021	B	16/09/2010	MDY	Aa1(sf)	Aa1	Aa1
ES0337680021	B	16/09/2010	FCH	Asf	A	A
ES0337680039	C	16/09/2010	MDY	A3(sf)	A3	A3
ES0337680039	C	17/11/2010	FCH	BBsf	BBBsf	BBB
ES0337680047	D	16/09/2010	MDY	C(sf)	C	C
ES0337680047	D	16/09/2010	FCH	CCsf	CC	CC

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	5.200	1010	5.200
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,22	1020	1,13
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,50	1040	0,91
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	2.991	1090	5.567
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	391.905	1150	425.938
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	90,40	1160	91,10
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200		1210	
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-08663619	1220	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	A-08663619	1250	CAIXABANK, S.A.
Entidad Avalista	0250	Q-2876002-C	1260	Instituto de Crédito Oficial (ICO)
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago		Importe Impagado acumulado					Ratio (2)			Ref. Folleto		
	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0030	0100	778	0200	571	0300	0,18	0400	0,12	1120	0,18	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	94	0210	100	0310	0,02	0410	0,02	1130	0,01	
Total Morosos			0120	872	0220	671	0320	0,20	0420	0,14	1140	0,19	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12 0060	0130	443	0230	206	0330	0,10	0430	0,04	1150	0,10	
4. Activos Fallidos por otras razones			0140	52	0240	0	0340	0,01	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos			0150	495	0250	206	0350	0,11	0450	0,04	1200	0,10	1290

Nota Valores - 4.9.3

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

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

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

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
ES0337680005				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 54)
ES0337680013				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 54)
ES0337680021	8,00	4,86	4,76	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 55)
ES0337680039	6,00	3,64	3,57	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 56)
ES0337680047				
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
ES0337680005				
ES0337680013				
ES0337680021	11,00	0,10	0,09	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 139)
ES0337680039	9,00	0,10	0,09	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 139)
ES0337680047				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	0,21
			0552	0,19
			0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 127)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

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

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

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

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

Amortización Secuencial > AG > La amortización se está realizando secuencialmente, en la medida que no se han activado los condicionantes del apartado "Nota de Valores 4.9.4.", de la página 54, del folleto de emisión. La gestora no prevé, dada la situación de los límites, que se vayan a activar en el próximo semestre.
 RATIO DE MOROSIDAD = (Principal Pendiente de Vencer Moroso + Principal Vencido No Cobrado Moroso) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)
 RATIO FALLIDOS = (Importe Neto de los Fallidos) / (Saldo Vivo Pendiente de los Activos)
 SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS = (Saldo Principal Pendiente de Vencer + Saldo Vencido no Cobrado)

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2.312	0426	100.328	0452	2.333	0478	107.449	0504	2.368	0530	119.508
Aragón	0401	45	0427	2.057	0453	45	0479	2.208	0505	44	0531	2.380
Asturias	0402	2	0428	80	0454	3	0480	124	0506	3	0532	136
Baleares	0403	163	0429	8.546	0455	163	0481	9.100	0507	164	0533	10.088
Canarias	0404	469	0430	22.688	0456	476	0482	24.454	0508	488	0534	27.496
Cantabria	0405	13	0431	501	0457	13	0483	528	0509	12	0535	508
Castilla-León	0406	87	0432	3.830	0458	88	0484	4.154	0510	93	0536	4.790
Castilla La Mancha	0407	384	0433	20.344	0459	391	0485	21.966	0511	396	0537	24.629
Cataluña	0408	1.119	0434	60.584	0460	1.142	0486	66.232	0512	1.183	0538	76.283
Ceuta	0409	1	0435	26	0461	1	0487	28	0513	1	0539	31
Extremadura	0410	247	0436	11.245	0462	250	0488	12.051	0514	253	0540	13.334
Galicia	0411	411	0437	19.873	0463	413	0489	21.542	0515	422	0541	24.463
Madrid	0412	2.131	0438	124.749	0464	2.165	0490	134.878	0516	2.262	0542	155.919
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	132	0440	5.583	0466	135	0492	6.093	0518	139	0544	6.919
Navarra	0415		0441		0467		0493		0519		0545	
La Rioja	0416	81	0442	4.645	0468	83	0494	5.019	0520	83	0546	5.552
Comunidad Valenciana	0417	829	0443	39.477	0469	835	0495	42.255	0521	857	0547	47.838
País Vasco	0418	2	0444	106	0470	2	0496	113	0522	3	0548	126
Total España	0419	8.428	0445	424.662	0471	8.538	0497	458.194	0523	8.771	0549	520.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	8.428	0450	424.662	0475	8.538	0501	458.194	0527	8.771	0553	520.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009						
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa(1)	Principal pendiente en euros(1)				
Euro - EUR	0571	8.428	0577	0583	424.663	0600	8.538	0606	0611	458.193	0620	8.771	0626	0631	520.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	8.428		0588	424.663	0605	8.538		0616	458.193	0625	8.771		0636	520.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009				
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
0% - 40%		1100	792	1110	27.560	1120	301	1130	8.456	1140	135	1150	3.582
40% - 60%		1101	4.582	1111	216.459	1121	2.947	1131	134.693	1141	1.010	1151	50.199
60% - 80%		1102	3.054	1112	180.644	1122	5.290	1132	315.045	1142	7.626	1152	466.219
80% - 100%		1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%		1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%		1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%		1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%		1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total		1108	8.428	1118	424.663	1128	8.538	1138	458.194	1148	8.771	1158	520.000
Media ponderada (%)				1119	57,38			1139	62,60			1159	68,76

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado		
Indice de referencia (1)		1400		1410		1420		1430	
VPO MFOMENTO 1998/2001		1.593		58.554		0,00		2,31	
VPO MFOMENTO 2002/05		6.835		366.109		0,00		2,54	
Total		1405	8.428	1415	424.663	1425	0,00	1435	2,51

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR...).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 06/02/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500		1521		1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543		1564		1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502		1523		1544		1565		1586		1607	
2% - 2,49%	1503	1.593	1524	58.554	1545	1.618	1566	63.791	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	6.835	1525	366.109	1546	6.920	1567	394.402	1588		1609	
3% - 3,49%	1505		1526		1547		1568		1589		1610	
3,5% - 3,99%	1506		1527		1548		1569		1590		1611	
4% - 4,49%	1507		1528		1549		1570		1591		1612	
4,5% - 4,99%	1508		1529		1550		1571		1592	1.674	1613	73.288
5% - 5,49%	1509		1530		1551		1572		1593	7.097	1614	446.712
5,5% - 5,99%	1510		1531		1552		1573		1594		1615	
6% - 6,49%	1511		1532		1553		1574		1595		1616	
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596		1617	
7% - 7,49%	1513		1534		1555		1576		1597		1618	
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598		1619	
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599		1620	
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600		1621	
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601		1622	
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
Total	1520	8.428	1541	424.663	1562	8.538	1583	458.193	1604	8.771	1625	520.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,51			9584	2,52			1626	4,95
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	2,01			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 06/02/2009		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,25		2030	0,24		2060	0,23	
Sector: (1)	2010		2020	2040		2050	2070		2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Situación actual 31/12/2011

Situación inicial 06/02/2009

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	5.252	3060		3110	433.505	3170	5.252	3230		3250	525.200
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	5.252			3160	433.505	3220	5.252			3300	525.200

Denominación del Fondo: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

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

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
			Principal	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/1999 al 30/06/1999	1	0,01187	15.494,21	0,00365	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	97,577002	17/02/2020	42,248763
Del 01/07/1999 al 31/12/1999	1	0,01187	35.060,36	0,00826	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	95,441478	13/12/2019	20,989289
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	16	0,18984	353.682,72	0,08329	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	99,117521	03/04/2020	40,452291
Del 01/07/2000 al 31/12/2000	1	0,01187	26.720,37	0,00629	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	102,603696	19/07/2020	43,976055
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	5	0,05933	162.891,66	0,03836	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	111,186440	06/04/2021	33,839557
Del 01/07/2001 al 31/12/2001	9	0,10679	284.882,31	0,06709	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	116,028588	31/08/2021	41,225321
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	9	0,10679	329.191,55	0,07753	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	124,567917	18/05/2022	47,335760
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	122	1,44756	4.413.813,03	1,03948	2,353640	0,000000	2,305000	2,540000	133,001682	30/01/2023	45,406123
Del 01/01/2003 al 30/06/2003	588	6,97674	20.090.396,26	4,73143	2,332842	0,000000	2,305000	2,540000	136,744119	24/05/2023	49,459340
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	672	7,97342	26.065.658,39	6,13864	2,389152	0,000000	2,305000	2,540000	143,671902	21/12/2023	49,755624
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	694	8,23446	29.460.539,54	6,93816	2,508503	0,000000	2,305000	2,540000	149,991578	30/06/2024	52,351631
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	1.136	13,47888	53.894.783,30	12,69259	2,498612	0,000000	2,305000	2,540000	155,844967	25/12/2024	53,095476
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	794	9,42098	41.428.800,74	9,75677	2,508777	0,000000	2,305000	2,550000	161,204045	06/06/2025	56,414956
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	988	11,72283	50.602.383,29	11,91721	2,540008	0,000000	2,540000	2,550000	167,488888	14/12/2025	57,762682
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	807	9,57523	42.048.925,48	9,90281	2,537505	0,000000	2,305000	2,540000	172,435056	14/05/2026	60,224791
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.275	15,12814	77.570.816,64	18,26846	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	177,962575	29/10/2026	60,427326
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	1.144	13,57380	67.938.483,89	15,99998	2,540006	0,000000	2,540000	2,550000	183,277036	09/04/2027	63,064598



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Formalización / Classification by Arrangement Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	166	1,96963	9.893.629,65	2,33002	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	188,638346	19/09/2027	66,390997
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
02.00 02.49	1.593	18,90128	58.543.825,19	13,78747	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	144,116448	03/01/2024	51,580044
02.50 02.99	6.835	81,09872	366.072.328,20	86,21253	2,540004	0,000000	2,540000	2,550000	169,698909	20/02/2026	58,311317
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	6	0,07119	21.772,02	0,00513	2,493076	0,000000	2,305000	2,540000	148,659128	20/05/2024	3,270588
005.00 009.99	23	0,27290	169.630,80	0,03995	2,510965	0,000000	2,305000	2,540000	162,822588	25/07/2025	7,771552
010.00 014.99	29	0,34409	356.754,39	0,08402	2,499025	0,000000	2,305000	2,540000	159,342718	10/04/2025	12,535616
015.00 019.99	39	0,46274	790.337,42	0,18613	2,451141	0,000000	2,305000	2,540000	151,669745	20/08/2024	17,908365
020.00 024.99	73	0,86616	1.972.312,96	0,46449	2,422450	0,000000	2,305000	2,540000	148,670503	21/05/2024	22,994407
025.00 029.99	111	1,31704	3.596.452,97	0,84699	2,419333	0,000000	2,305000	2,540000	151,964133	29/08/2024	27,647489
030.00 034.99	186	2,20693	6.820.361,24	1,60624	2,442587	0,000000	2,305000	2,540000	150,243256	08/07/2024	32,533410
035.00 039.99	237	2,81206	9.809.093,56	2,31011	2,481345	0,000000	2,305000	2,540000	155,237059	07/12/2024	37,687228
040.00 044.99	363	4,30707	16.307.833,72	3,84061	2,493904	0,000000	2,305000	2,550000	157,211577	05/02/2025	42,397967
045.00 049.99	615	7,29710	29.405.183,65	6,92512	2,518655	0,000000	2,305000	2,540000	160,814314	25/05/2025	48,034703
050.00 054.99	1.199	14,22639	51.935.582,53	12,23118	2,459558	0,000000	2,305000	2,540000	153,946069	28/10/2024	52,974492
055.00 059.99	2.125	25,21357	103.009.224,37	24,25937	2,495864	0,000000	2,305000	2,540000	158,061999	03/03/2025	57,754121
060.00 064.99	2.139	25,37969	121.120.114,42	28,52461	2,526321	0,000000	2,305000	2,550000	172,572971	18/05/2026	62,536350
065.00 069.99	1.283	15,22307	79.301.499,34	18,67604	2,540005	0,000000	2,540000	2,550000	182,754299	24/03/2027	65,959895
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV	
			%				Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date		
0.00	49,999.99	4.188	49,69150	162.694.138,95	38,31558	2,462121	0,000000	2,305000	2,550000	156,475129	13/01/2025	53,177575
50,000.00	99,999.99	4.201	49,84575	257.910.656,14	60,73972	2,535789	0,000000	2,305000	2,550000	172,031908	02/05/2026	59,929715
100,000.00	149,999.99	39	0,46274	4.011.358,30	0,94470	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	182,669888	22/03/2027	64,232799
Total Cartera/Total		8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:				50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:				2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:				106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



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

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Índice 170 VPO MFOMENTO 1998/2000	1.593	18,90128	58.543.825,19	13,78747	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	144,116448	03/01/2024	51,580044
Índice 188 VPO MFOMENTO 2002/05	6.835	81,09872	366.072.328,20	86,21253	2,540004	0,000000	2,540000	2,550000	169,698909	20/02/2026	58,311317
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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

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

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	1	0,01187	35.060,36	0,00826	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	95,441478	13/12/2019	20,989289
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	17	0,20171	369.176,93	0,08694	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	99,052866	01/04/2020	40,527688
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	1	0,01187	26.720,37	0,00629	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	102,603696	19/07/2020	43,976055
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	12	0,14238	377.917,46	0,08900	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	112,565305	18/05/2021	37,663852
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	1	0,01187	38.629,43	0,00910	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	117,716632	22/10/2021	53,127763
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	8	0,09492	306.060,39	0,07208	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	124,040363	02/05/2022	46,908114
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	60	0,71191	2.047.334,60	0,48216	2,324642	0,000000	2,305000	2,540000	130,324720	09/11/2022	44,138405
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	565	6,70384	19.157.128,79	4,51163	2,338088	0,000000	2,305000	2,540000	135,546315	17/04/2023	48,444926
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	569	6,75131	21.952.839,16	5,17004	2,378245	0,000000	2,305000	2,540000	141,601720	19/10/2023	49,410635
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	546	6,47841	22.212.306,00	5,23115	2,477933	0,000000	2,305000	2,540000	147,488519	15/04/2024	51,553124
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	968	11,48552	44.172.123,67	10,40284	2,496255	0,000000	2,305000	2,540000	153,570532	17/10/2024	51,995198
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	1.058	12,55339	52.904.826,57	12,45945	2,498840	0,000000	2,305000	2,540000	158,851493	27/03/2025	55,689595
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	825	9,78880	42.398.454,83	9,98513	2,537366	0,000000	2,305000	2,540000	165,296905	09/10/2025	56,653485
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	995	11,80589	51.309.888,86	12,08383	2,539502	0,000000	2,305000	2,550000	170,900368	28/03/2026	59,777144
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	1.380	16,37399	82.644.479,62	19,46334	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	177,305898	09/10/2026	60,451132
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	1.166	13,83484	69.792.662,46	16,43665	2,540006	0,000000	2,540000	2,550000	182,894026	28/03/2027	62,730121
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	252	2,99003	14.663.197,92	3,45328	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	188,248419	07/09/2027	66,133521



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	4	0,04746	207.345,97	0,04883	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	194,269840	09/03/2028	68,188886
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
33 ASTURIAS	2	0,02373	79.641,60	0,01876	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	144,492813	15/01/2024	49,912116
PRINCIPADO DE ASTURIAS	2	0,02370	79.641,60	0,01880	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	144,492813	15/01/2024	49,912116
07 BALEARES	163	1,93403	8.543.399,46	2,01203	2,485307	0,000000	2,305000	2,540000	156,446093	12/01/2025	54,749527
BALEARES	163	1,93400	8.543.399,46	2,01200	2,485307	0,000000	2,305000	2,540000	156,446093	12/01/2025	54,749527
39 SANTANDER	13	0,15425	500.553,64	0,11788	2,330375	0,000000	2,305000	2,540000	169,597678	17/02/2026	63,126467
CANTABRIA	13	0,15430	500.553,64	0,11790	2,330375	0,000000	2,305000	2,540000	169,597678	17/02/2026	63,126467
28 MADRID	2.131	25,28477	124.746.919,23	29,37875	2,537195	0,000000	2,305000	2,540000	175,242820	07/08/2026	59,763837
COMUNIDAD DE MADRID	2.131	25,28480	124.746.919,23	29,37880	2,537195	0,000000	2,305000	2,540000	175,242820	07/08/2026	59,763837
30 MURCIA	132	1,56621	5.581.808,28	1,31455	2,436919	0,000000	2,305000	2,540000	154,463527	13/11/2024	51,908830
REGION DE MURCIA	132	1,56620	5.581.808,28	1,31460	2,436919	0,000000	2,305000	2,540000	154,463527	13/11/2024	51,908830
26 LA RIOJA	81	0,96108	4.644.552,50	1,09382	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	177,016811	30/09/2026	61,770763
LAS RIOJA	81	0,96110	4.644.552,50	1,09380	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	177,016811	30/09/2026	61,770763
51 CEUTA	1	0,01187	26.133,08	0,00615	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	142,817248	25/11/2023	49,538257
CEUTA	1	0,01190	26.133,08	0,00620	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	142,817248	25/11/2023	49,538257
44 TERUEL	3	0,03560	132.266,06	0,03115	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	156,569973	16/01/2025	47,434543
50 ZARAGOZA	42	0,49834	1.924.712,09	0,45328	2,536897	0,000000	2,305000	2,540000	169,655501	18/02/2026	55,767484
ARAGON	45	0,53390	2.056.978,15	0,48440	2,537104	0,000000	2,305000	2,540000	168,783132	23/01/2026	55,211955
35 LAS PALMAS	71	0,84243	3.793.819,03	0,89347	2,539040	0,000000	2,305000	2,540000	167,085007	02/12/2025	60,306004
38 TENERIFE	398	4,72235	18.891.716,57	4,44913	2,440502	0,000000	2,305000	2,540000	157,656881	18/02/2025	56,617773
CANARIAS	469	5,56480	22.685.535,60	5,34260	2,455419	0,000000	2,305000	2,540000	159,084166	03/04/2025	57,176119
06 BADAJOZ	188	2,23066	8.842.937,22	2,08257	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	176,275521	08/09/2026	62,362633
10 CACERES	59	0,70005	2.402.043,04	0,56570	2,469355	0,000000	2,305000	2,540000	164,793245	23/09/2025	58,501410
EXTREMADURA	247	2,93070	11.244.980,26	2,64830	2,523125	0,000000	2,305000	2,540000	173,532791	16/06/2026	61,440317
01 ALAVA	1	0,01187	55.239,29	0,01301	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	165,815195	25/10/2025	60,982076
20 GUIPUZCOA	1	0,01187	51.140,58	0,01204	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	169,133470	03/02/2026	60,730972
PAIS VASCO	2	0,02370	106.379,87	0,02510	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	167,474333	14/12/2025	60,856524
03 ALICANTE	368	4,36640	16.892.388,56	3,97827	2,513703	0,000000	2,305000	2,540000	158,187073	06/03/2025	55,826771

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
12 CASTELLON	14	0,16611	704.158,70	0,16583	2,529943	0,000000	2,305000	2,540000	166,552513	16/11/2025	60,329710
46 VALENCIA	447	5,30375	21.871.269,71	5,15083	2,457772	0,000000	2,305000	2,540000	159,830626	25/04/2025	55,039668
COMUNIDAD VALENCIANA	829	9,83630	39.467.816,97	9,29490	2,483819	0,000000	2,305000	2,540000	159,214557	07/04/2025	55,478407
08 BARCELONA	491	5,82582	30.778.150,84	7,24846	2,521179	0,000000	2,305000	2,540000	157,627541	17/02/2025	52,063241
17 GIRONA	70	0,83056	3.037.588,52	0,71537	2,382413	0,000000	2,305000	2,540000	149,558733	17/06/2024	53,367254
25 LLEIDA	117	1,38823	5.862.311,91	1,38061	2,505776	0,000000	2,305000	2,550000	158,283480	09/03/2025	51,900782
43 TARRAGONA	441	5,23256	20.893.782,81	4,92063	2,501196	0,000000	2,305000	2,540000	157,428910	11/02/2025	53,045032
CATALUNYA	1.119	13,27720	60.571.834,08	14,26510	2,503013	0,000000	2,305000	2,550000	157,113092	02/02/2025	52,514754
15 LA CORUÑA	265	3,14428	13.715.099,47	3,23000	2,495349	0,000000	2,305000	2,540000	164,078994	02/09/2025	56,783984
27 LUGO	49	0,58140	1.962.521,46	0,46219	2,424763	0,000000	2,305000	2,540000	159,654873	20/04/2025	54,394530
32 ORENSE	19	0,22544	868.667,09	0,20458	2,532315	0,000000	2,305000	2,540000	164,501922	15/09/2025	54,805262
36 PONTEVEDRA	78	0,92549	3.326.714,57	0,78346	2,431818	0,000000	2,305000	2,540000	161,686410	21/06/2025	57,136016
GALICIA	411	4,87660	19.873.002,59	4,68020	2,476586	0,000000	2,305000	2,540000	163,117028	03/08/2025	56,474445
02 ALBACETE	175	2,07641	10.661.677,97	2,51090	2,530838	0,000000	2,305000	2,540000	174,120796	04/07/2026	60,765679
13 CIUDAD REAL	83	0,98481	4.163.284,75	0,98048	2,507516	0,000000	2,305000	2,540000	173,445259	14/06/2026	62,127245
16 CUENCA	2	0,02373	85.277,56	0,02008	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	165,153678	04/10/2025	55,874442
19 GUADALAJARA	15	0,17798	768.246,41	0,18093	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	167,267305	08/12/2025	52,553218
45 TOLEDO	109	1,29331	4.663.581,80	1,09831	2,346899	0,000000	2,305000	2,540000	149,208281	06/06/2024	52,055321
CASTILLA-LA MANCHA	384	4,55620	20.342.068,49	4,79070	2,473991	0,000000	2,305000	2,540000	166,588842	17/11/2025	58,241230
09 BURGOS	3	0,03560	196.060,14	0,04617	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	169,792843	23/02/2026	61,423106
24 LEON	43	0,51020	1.243.830,42	0,29293	2,331317	0,000000	2,305000	2,540000	140,665030	20/09/2023	51,724640
34 PALENCIA	1	0,01187	28.400,20	0,00669	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	137,823409	26/06/2023	54,673092
47 VALLADOLID	16	0,18984	1.036.312,02	0,24406	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	176,822349	25/09/2026	60,497037
49 ZAMORA	24	0,28477	1.325.628,21	0,31219	2,533838	0,000000	2,305000	2,540000	179,080270	02/12/2026	63,396088
CASTILLA Y LEON	87	1,03230	3.830.230,99	0,90200	2,432457	0,000000	2,305000	2,540000	158,883705	28/03/2025	56,925984
04 ALMERIA	185	2,19506	8.349.120,91	1,96627	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	173,978784	30/06/2026	59,509541
11 CADIZ	422	5,00712	19.451.820,14	4,58104	2,526613	0,000000	2,305000	2,550000	168,812195	24/01/2026	60,193285



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
14 CORDOBA	327	3,87992	12.549.545,33	2,95550	2,475652	0,000000	2,305000	2,540000	161,591391	18/06/2025	55,746181
18 GRANADA	253	3,00190	13.376.974,81	3,15037	2,540031	0,000000	2,540000	2,550000	168,549614	16/01/2026	59,967892
21 HUELVA	590	7,00047	23.999.512,04	5,65205	2,477553	0,000000	2,305000	2,540000	162,020933	01/07/2025	57,926470
23 JAEN	56	0,66445	3.260.957,91	0,76798	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	175,774824	24/08/2026	57,599961
29 MÁLAGA	21	0,24917	793.425,95	0,18686	2,540000	0,000000	2,540000	2,540000	154,261228	07/11/2024	49,239587
41 SEVILLA	458	5,43427	18.532.961,51	4,36464	2,502473	0,000000	2,305000	2,540000	158,633204	20/03/2025	55,222677
ANDALUCIA	2.312	27,43240	100.314.318,60	23,62470	2,505089	0,000000	2,305000	2,550000	164,462583	13/09/2025	57,759490
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Subsidiación / Classification by Subsidy

	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
PRESTAMOS NO SUBSIDIADOS	3.696	43,85382	182.388.313,43	42,95369	2,490463	0,000000	2,305000	2,540000	163,745028	22/08/2025	56,168295
PRESTAMOS SUBSIDIADOS	4.732	56,14618	242.227.839,96	57,04631	2,520508	0,000000	2,305000	2,550000	167,998953	30/12/2025	58,298056
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



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

Clasificación por Tipo Plan VPO / Classification by "VPO" Plan Type

	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
PLAN 1998-2001 (R.D. 12/06/1998)	1.593	18,90128	58.543.825,19	13,78747	2,305000	0,000000	2,305000	2,305000	144,116448	03/01/2024	51,580044
PLAN 2002-2005 (R.D. 11/01/2002)	6.835	81,09872	366.072.328,20	86,21253	2,540004	0,000000	2,540000	2,550000	169,698909	20/02/2026	58,311317
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



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

Clasificación por Tipo de Vivienda / Classification by Dwelling Type

	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
VIVIENDA CUALIFICADA	7.003	83,09207	354.707.585,85	83,53606	2,504073	0,000000	2,305000	2,550000	166,528941	15/11/2025	57,485975
VIVIENDA LIBRE	1.425	16,90793	69.908.567,54	16,46394	2,525510	0,000000	2,305000	2,540000	164,359316	10/09/2025	56,862004
Total Cartera/Total	8.428	100,00000	424.616.153,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,507600	0,000000			166,171735	04/11/2025	57,383245
Media Simple / Arithmetic Average:			50.381,60		2,495590	0,000000			163,586414	18/08/2025	55,808888
Mínimo / Minimum:			2.321,21		2,305000	0,000000			95,441478	14/12/2019	1,936386
Máximo / Maximum:			106.315,16		2,550000	0,000000			196,271047	09/05/2028	68,727342

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	106.315,16	0,03
2	105.859,54	0,02
3	105.825,59	0,02
4	105.660,12	0,02
5	105.557,67	0,02
6	105.102,05	0,02
7	104.509,41	0,02
8	104.333,30	0,02
9	103.824,16	0,02
10	103.713,57	0,02
11	103.385,25	0,02
12	103.350,99	0,02
13	103.350,28	0,02
14	103.136,79	0,02
15	103.016,61	0,02
16	102.976,93	0,02
17	102.851,07	0,02
18	102.849,91	0,02
19	102.767,74	0,02
20	102.728,89	0,02
Total:	2.081.115,03	0,41

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 424.616.153,39



Movimiento Mensual Cartera de Préstamos

Loan Repayments

Fecha / Date	Amortizaciones / Repayments		Principal Pendiente / Outstanding Principal		Num. Op. Number
	Ordinarias (1) Ordinary	Anticipaciones (2) Prepayment	Importe Amount	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	
Saldo Anterior / Previous Balance	46.909.426,93	14.931.476,42	458.159.086,85	88,1075	8538
31/01/2011	2.325.432,15	640.041,98	455.193.612,72	87,5372	8525
28/02/2011	2.047.778,13	406.550,16	452.739.284,43	87,0653	8516
31/03/2011	2.228.863,61	388.772,27	450.121.648,55	86,5619	8510
30/04/2011	2.207.752,01	347.849,36	447.566.047,18	86,0704	8504
31/05/2011	2.133.733,46	812.811,94	444.619.501,78	85,5038	8493
30/06/2011	2.088.996,81	443.934,39	442.086.570,58	85,0167	8485
31/07/2011	2.176.264,75	521.881,99	439.388.423,84	84,4978	8475
31/08/2011	2.180.987,87	410.864,59	436.796.571,38	83,9993	8467
30/09/2011	2.232.890,16	502.200,25	434.061.480,97	83,4734	8459
31/10/2011	2.124.111,42	361.368,80	431.576.000,75	82,9954	8454
30/11/2011	2.874.204,61	454.950,88	428.246.845,26	82,3552	8435
31/12/2011	2.214.098,83	1.416.593,04	424.616.153,39	81,6570	8428
	73.744.540,74	21.639.296,07			

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

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



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	455.454.429,6	87,58739	640.042,0	0,13970	1,66356	0,24160	2,86102	0,16409	1,95136	0,14960	1,78051
28/02/2011	452.739.284,4	87,06525	406.550,2	0,08926	1,06591	0,22116	2,62184	0,16952	2,01532	0,14205	1,69136
31/03/2011	450.121.648,6	86,56186	388.772,3	0,08587	1,02560	0,10495	1,25212	0,16915	2,01100	0,13977	1,66445
30/04/2011	447.566.047,2	86,07040	347.849,4	0,07728	0,92342	0,08414	1,00498	0,16290	1,93739	0,13318	1,58649
31/05/2011	444.619.501,8	85,50375	812.811,9	0,18161	2,15765	0,11493	1,37048	0,16806	1,99815	0,14067	1,67500
30/06/2011	442.086.570,6	85,01665	443.934,4	0,09985	1,19159	0,11959	1,42566	0,11227	1,33893	0,13799	1,64333
31/07/2011	439.388.423,8	84,49778	521.882,0	0,11805	1,40744	0,13318	1,58646	0,10866	1,29615	0,13638	1,62430
31/08/2011	436.796.571,4	83,99934	410.864,6	0,09351	1,11635	0,10380	1,23855	0,10937	1,30454	0,13945	1,66057
30/09/2011	434.061.481,0	83,47336	502.200,3	0,11497	1,37099	0,10885	1,29835	0,11422	1,36204	0,14169	1,68705
31/10/2011	431.576.000,8	82,99539	361.368,8	0,08325	0,99447	0,09725	1,16072	0,11521	1,37382	0,13906	1,65601
30/11/2011	428.246.845,3	82,35516	454.950,9	0,10542	1,25769	0,10121	1,20782	0,10251	1,22319	0,13529	1,61144
31/12/2011	424.616.153,4	81,65695	1.416.593,0	0,33079	3,89804	0,17322	2,05890	0,14103	1,67935	0,12665	1,50929

(1) Saldo de Fin de Mes./ Balance at the end of the month.

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes./ Monthly Principal repayment less monthly expected principal repayment.

(3) % TMC. % Tasa Mensual Constante. / % CMR. % Constant Monthly Rate.

(4) % TAE. % Tasa Anual Equivalente. / % APR. % Annual Percentage Rate.



Movimiento Mensual Impagados Monthly Arrears Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Arrears			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance							34.221,65	16.704,88	50.926,53
31/01/2011	19.654,75	8.611,85	28.266,60	3.756,94	1.662,54	5.419,48	47.042,60	21.754,36	68.796,96
28/02/2011	22.545,24	9.968,19	32.513,43	13.060,59	5.929,49	18.990,08	52.961,13	23.649,40	76.610,53
31/03/2011	12.192,62	5.341,98	17.534,60	21.754,31	9.522,20	31.276,51	43.399,44	19.469,18	62.868,62
30/04/2011	22.065,21	9.280,10	31.345,31	9.680,79	4.197,53	13.878,32	50.258,35	21.861,98	72.120,33
31/05/2011	20.497,25	8.983,82	29.481,07	14.646,94	5.872,13	20.519,07	56.108,66	24.973,67	81.082,33
30/06/2011	12.763,74	5.316,09	18.079,83	20.473,70	9.091,87	29.565,57	45.622,20	20.089,89	65.712,09
31/07/2011	24.686,31	10.583,68	35.269,99	11.045,09	5.183,44	16.228,53	57.110,52	24.610,19	81.720,71
31/08/2011	18.199,77	7.108,94	25.308,71	19.471,35	8.079,92	27.551,27	52.475,51	22.101,44	74.576,95
30/09/2011	16.689,06	7.357,47	24.046,53	16.648,31	6.934,69	23.583,00	46.250,62	19.511,48	65.762,10
31/10/2011	16.898,44	6.825,53	23.723,97	11.883,21	4.922,38	16.805,59	51.265,85	21.414,63	72.680,48
30/11/2011	20.595,65	8.226,82	28.822,47	14.039,71	5.829,37	19.869,08	57.821,79	23.812,08	81.633,87
31/12/2011	13.083,24	5.656,01	18.739,25	21.258,94	8.602,43	29.861,37	47.145,84	19.574,75	66.720,59
	219.871,28	93.260,48	313.131,76	177.719,88	75.827,99	253.547,87			

Nota: El concepto "Impagados" incluye las operaciones no pagadas a partir de un día hasta su entrada a fallidos.

Note: The term "Arrears" includes the unpaid loans from one day until the day they are considered as default.



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	69.532,18	61.278,30	130.810,48	51.026,01	51.788,23	102.814,24	18.506,17	9.490,07	27.996,24
31/01/2011	6.232,72	2.951,35	9.184,07	4.292,78	2.496,16	6.788,94	20.446,11	9.945,26	30.391,37
28/02/2011	2.869,92	1.370,24	4.240,16	4.924,35	2.890,05	7.814,40	18.391,68	8.425,45	26.817,13
31/03/2011	4.042,63	2.018,06	6.060,69	1.811,80	800,04	2.611,84	20.622,51	9.643,47	30.265,98
30/04/2011	4.384,38	1.952,07	6.336,45	5.525,51	2.689,77	8.215,28	19.481,38	8.905,77	28.387,15
31/05/2011	3.691,76	1.646,70	5.338,46	955,02	350,73	1.305,75	22.218,12	10.201,74	32.419,86
30/06/2011	5.052,73	2.434,17	7.486,90	3.063,33	1.353,20	4.416,53	24.207,52	11.282,71	35.490,23
31/07/2011	3.175,10	1.627,14	4.802,24	6.421,30	3.287,51	9.708,81	20.961,32	9.622,34	30.583,66
31/08/2011	2.504,34	1.127,50	3.631,84	4.435,28	2.034,86	6.470,14	19.030,38	8.714,98	27.745,36
30/09/2011	2.557,43	1.358,39	3.915,82	7.538,20	3.747,50	11.285,70	14.049,61	6.325,87	20.375,48
31/10/2011	4.921,07	2.088,14	7.009,21	0,00	95,13	95,13	18.970,68	8.318,88	27.289,56
30/11/2011	5.762,59	2.581,25	8.343,84	2.454,85	1.132,74	3.587,59	22.278,42	9.767,39	32.045,81
31/12/2011	5.619,38	2.539,46	8.158,84	5.467,77	2.625,47	8.093,24	22.430,03	9.681,38	32.111,41
	120.346,23	84.972,77	205.319,00	97.916,20	75.291,39	173.207,59			

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	1.454.765,69	47.392,30	1.502.157,99	-1.249.168,70	-39.414,15	-1.288.582,85	205.596,99	7.978,15	213.575,14
31/01/2011	74.606,32	2.565,83	77.172,15	0,00	0,00	0,00	280.203,31	10.543,98	290.747,29
28/02/2011	78.032,03	3.023,54	81.055,57	0,00	0,00	0,00	358.235,34	13.567,52	371.802,86
31/03/2011	0,00	1.396,84	1.396,84	0,00	0,00	0,00	358.235,34	14.964,36	373.199,70
30/04/2011	112.125,97	1.665,46	113.791,43	-74.606,32	0,00	-74.606,32	395.754,99	16.629,82	412.384,81
31/05/2011	0,00	1.490,98	1.490,98	0,00	0,00	0,00	395.754,99	18.120,80	413.875,79
30/06/2011	49.028,76	0,00	49.028,76	-78.032,03	-404,15	-78.436,18	366.751,72	17.716,65	384.468,37
31/07/2011	35.800,09	0,00	35.800,09	-51.377,90	-821,35	-52.199,25	351.173,91	16.895,30	368.069,21
31/08/2011	61.877,61	1.230,97	63.108,58	-61.800,74	0,00	-61.800,74	351.250,78	18.126,27	369.377,05
30/09/2011	132.972,05	1.377,96	134.350,01	-40.813,14	0,00	-40.813,14	443.409,69	19.504,23	462.913,92
31/10/2011	0,00	1.704,02	1.704,02	0,00	0,00	0,00	443.409,69	21.208,25	464.617,94
30/11/2011	0,00	1.728,26	1.728,26	0,00	0,00	0,00	443.409,69	22.936,51	466.346,20
31/12/2011	52.301,05	3.221,54	55.522,59	0,00	0,00	0,00	495.710,74	26.158,05	521.868,79
	2.051.509,57	66.797,70	2.118.307,27	-1.555.798,83	-40.639,65	-1.596.438,48			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	45	12.966,18	5.253,98	18.220,16	2.398.239,28	2.416.459,44			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	17	7.906,33	3.068,97	10.975,30	795.642,96	806.618,26			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	5	3.843,30	1.570,42	5.413,72	255.413,93	260.827,65			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	10	9.659,66	3.974,14	13.633,80	488.408,92	502.042,72			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	7	12.770,37	5.707,24	18.477,61	361.367,65	379.845,26			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	84	47.145,84	19.574,75	66.720,59	4.299.072,74	4.365.793,33			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	45	12.966,18	5.253,98	18.220,16	2.398.239,28	2.416.459,44	4.550.930,68	53,09814	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	17	7.906,33	3.068,97	10.975,30	795.642,96	806.618,26	1.487.035,02	54,24339	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	5	3.843,30	1.570,42	5.413,72	255.413,93	260.827,65	507.281,68	51,41673	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	10	9.659,66	3.974,14	13.633,80	488.408,92	502.042,72	921.705,14	54,46891	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	7	12.770,37	5.707,24	18.477,61	361.367,65	379.845,26	762.525,99	49,81407	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	84	47.145,84	19.574,75	66.720,59	4.299.072,74	4.365.793,33	8.229.478,51	53,05067	

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

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

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie AG

Series AG Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4780													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337680013													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	2,03100 %	430,10	348,38	2.055.878,00	0,00	1.787,53	81.988,42	81,99 %	8.544.393,40	391.904.647,60	8.544.393,40	8.544.393,40	0,00
19/09/2011	1,99400 %	430,52	348,72	2.057.885,60	0,00	1.637,36	83.775,95	83,78 %	7.826.580,80	400.449.041,00	7.826.580,80	7.826.580,80	0,00
20/06/2011	1,67000 %	379,85	307,68	1.815.683,00	0,00	1.698,04	85.413,31	85,41 %	8.116.631,20	408.275.621,80	8.116.631,20	8.116.631,20	0,00
18/03/2011	1,52400 %	331,96	268,89	1.586.768,80	0,00	1.997,10	87.111,35	87,11 %	9.546.138,00	416.392.253,00	9.546.138,00	9.546.138,00	0,00
20/12/2010	1,37900 %	316,54	256,40	1.513.061,20	0,00	1.701,11	89.108,45	89,11 %	8.131.305,80	425.938.391,00	8.131.305,80	8.131.305,80	0,00
20/09/2010	1,22700 %	296,18	239,91	1.415.740,40	0,00	1.635,82	90.809,56	90,81 %	7.819.219,60	434.069.696,80	7.819.219,60	7.819.219,60	0,00
18/06/2010	1,14600 %	275,87	223,45	1.318.658,60	0,00	1.752,10	92.445,38	92,45 %	8.375.038,00	441.888.916,40	8.375.038,00	8.375.038,00	0,00
18/03/2010	1,21500 %	291,74	236,31	1.394.517,20	0,00	1.847,14	94.197,48	94,20 %	8.829.329,20	450.263.954,40	8.829.329,20	8.829.329,20	0,00
18/12/2009	1,26800 %	313,41	257,00	1.498.099,80	0,00	1.734,95	96.044,62	96,04 %	8.293.061,00	459.093.283,60	8.293.061,00	8.293.061,00	0,00
18/09/2009	1,75200 %	445,38	365,21	2.128.916,40	0,00	1.694,04	97.779,57	97,78 %	8.097.511,20	467.386.344,60	8.097.511,20	8.097.511,20	0,00
18/06/2009	2,12900 %	544,08	446,15	2.600.702,40	0,00	526,39	99.473,61	99,47 %	2.516.144,20	475.483.855,80	2.516.144,20	2.516.144,20	0,00
18/03/2009	2,34800 %	228,28	187,19	1.091.178,40	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	478.000.000,00	0,00	0,00	0,00
11/02/2009							100.000,00			478.000.000,00			



Bonos de Titulización Serie AS

Series AS Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 56														
Código ISIN / ISIN Code: ES0337680005														
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal				
19/12/2011	2,03100 %	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
19/09/2011	1,99400 %	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
20/06/2011	1,67000 %	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
18/03/2011	1,52400 %	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
20/12/2010	1,37900 %	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
20/09/2010	1,22700 %	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
18/06/2010	1,14600 %	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
18/03/2010	1,21500 %	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
18/12/2009	1,26800 %	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
18/09/2009	1,75200 %	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
18/06/2009	2,12900 %	400,87	328,71	22.448,72	0,00	73.679,20	0,00	0,00 %	4.126.035,20	0,00	4.126.035,20	4.126.035,20	0,00	0,00
18/03/2009	2,34800 %	228,28	187,19	12.783,68	0,00	26.320,80	73.679,20	73,68 %	1.473.964,80	4.126.035,20	1.473.964,80	1.473.964,80	0,00	0,00
11/02/2009							100.000,00			5.600.000,00				

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 208													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337680021													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	2,33100 %	589,23	477,28	122.559,84	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	2,29400 %	579,87	469,69	120.612,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	1,97000 %	514,39	416,66	106.993,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	1,82400 %	445,87	361,15	92.740,96	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	1,67900 %	424,41	343,77	88.277,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	1,52700 %	398,72	322,96	82.933,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	1,44600 %	369,53	299,32	76.862,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	1,51500 %	378,75	306,79	78.780,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	1,56800 %	396,36	325,02	82.442,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	2,05200 %	524,40	430,01	109.075,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	2,42900 %	620,74	509,01	129.113,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	2,64800 %	257,44	211,10	53.547,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	20.800.000,00	0,00	0,00	0,00
11/02/2009							100.000,00			20.800.000,00			

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: FONCAIXA ICO-FTVPO 1, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 156													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337680039													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	3,03100 %	766,17	620,60	119.522,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	2,99400 %	756,82	613,02	118.063,92	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	2,67000 %	697,17	564,71	108.758,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	2,52400 %	616,98	499,75	96.248,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	2,37900 %	601,36	487,10	93.812,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	2,22700 %	581,49	471,01	90.712,44	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	2,14600 %	548,42	444,22	85.553,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	2,21500 %	553,75	448,54	86.385,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	2,26800 %	573,30	470,11	89.434,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	2,75200 %	703,29	576,70	109.713,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	3,12900 %	799,63	655,70	124.742,28	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	3,34800 %	325,50	266,91	50.778,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	15.600.000,00	0,00	0,00	0,00
11/02/2009							100.000,00			15.600.000,00			



Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 52													
Código ISIN / ISIN Code: ES0337680047													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
19/12/2011	5,53100 %	1.398,11	1.132,47	72.701,72	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
19/09/2011	5,49400 %	1.388,76	1.124,90	72.215,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/06/2011	5,17000 %	1.349,94	1.093,45	70.196,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2011	5,02400 %	1.228,09	994,75	63.860,68	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	64.131,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
20/09/2010	4,72700 %	1.234,27	999,76	64.182,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2010	4,64600 %	1.187,31	961,72	61.740,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2010	4,71500 %	1.178,75	954,79	61.295,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/12/2009	4,76800 %	1.205,24	988,30	62.672,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/09/2009	5,25200 %	1.342,18	1.100,59	69.793,36	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/06/2009	5,62900 %	1.438,52	1.179,59	74.803,04	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
18/03/2009	5,84800 %	568,56	466,22	29.565,12	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	5.200.000,00	0,00	0,00	0,00
11/02/2009							100.000,00			5.200.000,00			

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

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

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.13	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	1.51	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	
BONOS SERIE AS / SERIES AS BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE AG / SERIES AG BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	7.54	6.50	5.82	4.84	4.15	3.65	3.26	2.95	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2028	18/12/2024	18/12/2023	20/06/2022	18/03/2021	18/06/2020	18/09/2019	18/03/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	7.31	6.38	5.73	4.75	4.05	3.56	3.16	2.86	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2024	19/06/2023	19/09/2022	18/03/2021	18/12/2019	18/03/2019	18/06/2018	18/12/2017	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	10.78	9.49	8.59	7.25	6.29	5.58	5.02	4.58	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2028	18/12/2024	18/12/2023	20/06/2022	18/03/2021	18/06/2020	18/09/2019	18/03/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	10.53	9.30	8.46	7.11	6.13	5.44	4.87	4.43	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2024	19/06/2023	19/09/2022	18/03/2021	18/12/2019	18/03/2019	18/06/2018	18/12/2017	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	10.78	9.49	8.59	7.25	6.29	5.58	5.02	4.58	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2028	18/12/2024	18/12/2023	20/06/2022	18/03/2021	18/06/2020	18/09/2019	18/03/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	10.53	9.30	8.46	7.11	6.13	5.44	4.87	4.43	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2024	19/06/2023	19/09/2022	18/03/2021	18/12/2019	18/03/2019	18/06/2018	18/12/2017	



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

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

BONOS SERIE D / SERIES D BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	12.70	10.37	9.46	8.10	7.05	6.37	5.76	5.32	
Amortización Final / Final maturity	19/06/2028	18/12/2024	18/12/2023	20/06/2022	18/03/2021	18/06/2020	18/09/2019	18/03/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	10.92	9.61	8.82	7.46	6.41	5.73	5.12	4.69	
Amortización Final / Final maturity	18/12/2024	19/06/2023	19/09/2022	18/03/2021	18/12/2019	18/03/2019	18/06/2018	18/12/2017	

(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 - 0,2054%, Tasa Recuperación Morosidad - 79,2707%, Tasa Fallidos - 0,1167%, Tasa Recuperación Fallidos - 77,8207%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,2054%, Delinquency Recoveries Rate - 79,2707%, Default Rate - 0,1167% and Default Recoveries Rate - 77,8207%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FonCaixa ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 79 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6909264 a OK6909342, ambas inclusive, más esta hoja número OK6909343, el Presidente y los Consejeros que constituían el Consejo de Administración de la citada Sociedad, en la fecha citada han firmado el presente documento en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, siendo autógrafas de los mismos las firmas manuscritas que preceden.