

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2014 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GC PASTOR HIPOTECARIO 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales del Fondo libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales del Fondo adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales del Fondo están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales del Fondo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales del Fondo, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de dicho control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales del Fondo tomadas en su conjunto.

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

Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

P3rrafos de nfasis

Llamamos la atenci3n sobre los siguientes aspectos detallados en las cuentas anuales adjuntas:

- En la Nota 4 de la memoria adjunta se describe el volumen de derechos de cr3dito dudosos y fallidos del Fondo, para los que los administradores de la Sociedad Gestora han estimado unas necesidades de correcciones de valor por deterioro que se indican en la mencionada Nota. Como consecuencia de lo anterior y de las condiciones establecidas para la amortizaci3n de los bonos, el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situ3ndose ste por debajo del m3nimo requerido al 31 de diciembre de 2014, seg3n se indica en la Nota 8 de la memoria adjunta. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelaci3n de pagos, a los pasivos del Fondo. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.
- De acuerdo con lo indicado en la Nota 3.k de la memoria adjunta, los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo est3n valorados seg3n los criterios de valoraci3n recogidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisi3n Nacional del Mercado de Valores. Si bien los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no tienen definida una pol3tica comercial que implique, como parte de la estrategia de enajenaci3n de dichos activos, la aplicaci3n de descuentos sobre los valores de tasaci3n correspondientes, considerando la situaci3n actual del mercado inmobiliario y su posible evoluci3n futura, los importes por los que estos ser3n finalmente liquidados podr3an ser inferiores a los que est3n registrados al 31 de diciembre de 2014, hecho que debe tenerse en consideraci3n en la interpretaci3n de las cuentas anuales adjuntas. Esta cuesti3n no modifica nuestra opini3n.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

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



lvaro Quintana

10 de abril de 2015

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercept:

DELOITTE, S.L.

Any 2015 Nm. 20/15/03918
IMPORT COL·LGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa stablerta
a l'article 44 del text ref3s de la
Llei d'auditoria de comptes, provat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		9.922	11.029
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	9.902	11.009
Otros activos financieros	6	20	20
Intereses y cargas asimilados		(2.008)	(2.070)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(1.990)	(2.052)
Deudas con entidades de crédito	7	(18)	(18)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(6.941)	(7.767)
MARGEN DE INTERESES		973	1.192
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	5	2	10
Otros gastos de explotación		(1.367)	(986)
Servicios exteriores		(1.029)	(717)
Servicios de profesionales independientes	11	(1.029)	(717)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(338)	(269)
Comisión de Sociedad gestora	1	(56)	(61)
Comisión administración	1	(266)	(188)
Comisión del agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(1)	(5)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(4.871)	(12.210)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(4.871)	(12.210)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	2.457	603
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	2.806	11.391
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 2014

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.141	6.411
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	940	2.214
Intereses cobrados de los activos titulizados	10.020	11.113
Intereses pagados por valores de titulización	(1.492)	(1.588)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(7.608)	(7.331)
Intereses cobrados de inversiones financieras	20	20
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(71)	(76)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(56)	(61)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(15)	(15)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	3.272	4.273
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2.626	4.327
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.695	744
Otros	(1.049)	(798)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(5.829)	(6.465)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(5.829)	(6.465)
Cobros por amortización de derechos de crédito	27.806	23.165
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(33.635)	(29.630)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(1.688)	(54)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	5.501	5.555
Efectivo o equivalentes al final del periodo	3.813	5.501

(*) 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 2014

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013 (*)
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	28.020	(19.654)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	28.020	(19.654)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.941	7.767
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(34.961)	11.887
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 2014

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2014

1. Reseña del Fondo

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de junio de 2007, 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 préstamos hipotecarios otorgados a personas físicas y jurídicas, con garantía de hipoteca inmobiliaria sobre inmuebles en territorio español – 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 710.500 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 28 de junio de 2007, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante la Sociedad Gestora), la Sociedad está integrada en el Grupo Critería CaixaHolding, que a su vez está integrado en el Grupo Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona “la Caixa”, cuya sociedad dominante es Fundación Bancaria 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 0,01475 % anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 8 miles de euros. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 56 miles de euros (61 miles de euros en el ejercicio 2013).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Pastor, S.A. (a partir del 28 de junio de 2012 Banco Popular Español, S.A., en adelante el Banco). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2014 (pagadera trimestralmente los días 21 de marzo, 21 de junio, 21 de septiembre y 21 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 266 miles de euros (188 miles de euros en el ejercicio 2013). Asimismo, el Banco obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los derechos de crédito es el Banco.

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank) (véase Nota 13).

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. 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 flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 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 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 27 de marzo de 2015.

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, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 13). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, 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 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014.

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 2013.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2013.

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 Fondo a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

En fecha 6 de febrero de 2015, el Fondo ha modificado la entidad contrapartida de los contratos de Cuenta de Tesorería y de Agencia de Pagos, pasando a ser BNP Paribas Securities Services (en sustitución de Barclays Bank PLC).

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente de su correspondiente valor 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 ineffectividad 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 2014, 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.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto. En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. En este Fondo, el nocional de la permuta financiera es el saldo medio diario de los préstamos que se encuentran al corriente de pago durante los tres meses naturales anteriores a la fecha de liquidación. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés nominal medio ponderado de todos los Bonos, más un margen a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

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 “Resultados de operaciones financieras (neto)” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 18 meses con saldos impagados 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 activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 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%. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente.

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 18 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) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Se estima que el valor razonable de estos activos no difiere significativamente del valor contable.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.

- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

n) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 26 de junio de 2007 integran los derechos de crédito pendientes de amortizar emitidos por el Banco.

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 2012	357.315	18.698	376.013
Amortización de principal	-	(12.995)	(12.995)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(21.732)	(21.732)
Trasposos a activo corriente	(33.803)	33.803	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	323.512	17.774	341.286
Amortización de principal	-	(16.922)	(16.922)
Amortizaciones anticipadas	-	(10.884)	(10.884)
Otros (1)	-	(3.841)	(3.841)
Trasposos a activo corriente	(31.292)	31.292	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	292.220	17.419	309.639

(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 2014, ha sido del 2,96% (3,13% durante el ejercicio 2013). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2014 asciende a 7,00%, siendo el mínimo un 0,08%. El importe devengado en el ejercicio 2014 por este concepto ha ascendido a 9.902 miles de euros (11.009 miles de euros en el ejercicio 2013), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En el estado S05.5 adjunto se muestra información relativa sobre concentraciones de riesgo.

El detalle del principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2014 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se 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	17.969	17.505	17.263	34.201	76.623	152.926

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	6.848	11.056
<i>Intereses (1)</i>	145	184
Total	6.993	11.240

- (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.

La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	11.056	14.935
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.070)	(12.051)
Recuperaciones	(11.441)	(8.483)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	11.303	16.655
Saldo al cierre del ejercicio	6.848	11.056

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, excluyendo los intereses vencidos y no cobrados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	50.361	44.665
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	4.070	12.051
Recuperación en efectivo	(2.626)	(4.327)
Recuperación mediante adjudicación	(2.285)	(2.028)
Saldos al cierre del ejercicio	49.520	50.361

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2014 y 2013, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	(1.408)	(336)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(8.740)	(17.310)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.244	773
Utilizaciones	7.996	15.465
Saldos al cierre del ejercicio	(908)	(1.408)

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

	Miles de Euros	
	2014	2013
Correcciones de valor por morosidad	(908)	(1.408)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
Total	(908)	(1.408)

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 71.050 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 2015.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (el ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 1,86%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	8.593	7.375
Adiciones	2.285	2.028
Retiros	(2.452)	(810)
Otros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	8.426	8.593
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(2.528)	(1.179)
Dotaciones con cargo a resultados	(619)	(1.445)
Recuperaciones con abono a resultados	791	-
Aplicaciones	757	96
Saldos al cierre del ejercicio	(1.599)	(2.528)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6.827	6.065

Se han producido bajas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2014 por importe de 2.452 miles de euros (810 miles de euros en 2013), produciéndose unos beneficios netos por importe de 160 miles de euros (20 miles de euros de pérdidas en 2013), que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta".

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2014 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros (bruto)	Resultado imputado en el periodo (deterioro)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años
Hasta 500	85	7.812	12	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	1	614	-	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 1.000, sin exceder de 2.000	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000	-	-	-	-	-	-	-

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo estimado.

El Fondo ha mantenido un inmueble adjudicado en régimen de arrendamiento operativo hasta el 30 de abril de 2014. El importe de las rentas devengadas por alquiler durante el ejercicio 2014 ha ascendido a 2 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El Fondo está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Dado que el inmueble está mantenido para su explotación en régimen de alquiler, se han registrado dotaciones a la amortización en el ejercicio 2014 por un importe de 1 miles de euros, incluidos en el epígrafe “Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2014 se incluyen, en el epígrafe “Ajustes por periodificaciones – Otros” del activo de los balances adjuntos, 45 miles de euros correspondientes a gastos por adjudicación de inmuebles pagados por anticipado.

A continuación se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2014 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Fecha adjudicación	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
614	614	-	20/12/2013	24-36 meses	26/12/2014

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2014 correspondía a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Barclays Bank PLC, Sucursal en España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al Euribor a un mes más un diferencial de 0,20%. El saldo de este epígrafe incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8).

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos 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 2014, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de estas cuentas ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha ascendido a 20 y 20 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.

A continuación se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2014, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Pagado a Cedente
21/03/2014	A2	393	-	8.844	24.389		
	B	39	-	-	-	-	-
	C	-	19	-	-	-	-
	D	-	110	-	-	-	-
23/06/2014	A2	427	-	9.131	24.889		
	B	43	-	-	-	-	-
	C	-	19	-	-	-	-
	D	-	118	-	-	-	-
22/09/2014	A2	322	-	7.471	26.313		
	B	36	-	-	-	-	-
	C	-	17	-	-	-	-
	D	-	112	-	-	-	-
22/12/2014	A2	205	-	8.189	26.583		
	B	27	-	-	-	-	-
	C	-	14	-	-	-	-
	D	-	108	-	-	-	-

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2014:

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	42.167	479.330
Cobros por amortizaciones ordinarias	16.922	115.861
Cobros por amortizaciones anticipadas	10.884	178.967
Cobros por intereses ordinarios	9.803	125.170
Cobros por intereses previamente impagados	217	13.383
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.626	39.915
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	1.715	6.034
Pasivo	43.855	484.071
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	175.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	33.635	178.651
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	10.280
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	1.347	63.089
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	145	3.685
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	1.189
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	1.719
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	459
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	133
Otros pagos del período	8.728	49.866

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

Información a Fecha de Constitución			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	0,62%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	100,00%	Bono A1	0,82
Tasa Fallidos	0,00%	Bono A2	4,92
Tasa Recuperación Fallidos	0,00%	Bono B	6,38
Tasa Amortización Anticipada	15,00%	Bono C	6,38
CLTV Medio Ponderado	64,81%	Bono D	6,96
Información a 31 de diciembre de 2014			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	2,16%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	95,59%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	14,43%	Bono A2	6,27
Tasa Recuperación Fallidos	24,52%	Bono B	12,17
Tasa Amortización Anticipada	3,28%	Bono C	12,17
CLTV Medio Ponderado	48,86%	Bono D	12,17

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2014:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	521	-	2.521
Importes devengados durante el ejercicio 2014	56	267	15	-
Pagos a 21 de marzo de 2014	(14)	-	(4)	-
Pagos a 23 de junio de 2014	(15)	-	(4)	-
Pagos a 22 de septiembre de 2014	(14)	-	(3)	-
Pagos a 22 de diciembre de 2014	(13)	-	(4)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1	788	-	2.521
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	<i>781</i>	-	<i>2.521</i>

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Comisiones”, del margen de intermediación positivo o negativo (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(3.042)	(2.854)
Repercusión de pérdidas	(267)	(188)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(3.309)	(3.042)

7. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 871 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:

- Cubrir el desfase correspondiente al valor nominal total de los activos cedidos y el valor nominal total de la emisión de Bonos.
- Financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha amortizado ningún importe de este préstamo.

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 400 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 2014 y 2013, ha ascendido a 18 y 18 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 108 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014 (90 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(503)	(485)
Repercusión de pérdidas	(17)	(18)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(520)	(503)

8. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 28 de junio de 2007, que estaba dividida en 5 series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 1.750 bonos (175.000 miles de euros); serie A2, constituida por 4.928 bonos (492.800 miles de euros); serie B, constituida por 249 bonos (24.900 miles de euros); serie C, constituida por 73 bonos (7.300 miles de euros); y serie D, constituida por 105 bonos (10.500 miles de euros).

La serie A2 está subordinada respecto a la serie A1, la serie B subordinada respecto a la serie A2, la serie C subordinada respecto a la serie B, y la serie D subordinada respecto a la C.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la serie A1 se encuentra totalmente amortizada. Los bonos de las series restantes tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (21 de marzo, 21 de junio, 21 de septiembre y 21 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen máximo del 0,12% en la serie A1; del 0,22% en la serie A2; del 0,44% en la serie B; del 0,80% en la serie C; y del 4,50% en la serie D al tipo de interés de referencia para los bonos.

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 30 de junio del 2046. 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 30 meses desde la fecha del último vencimiento de los activos cedidos, aunque se encontrarán aún débitos vencidos pendientes de cobro.

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

Las calificaciones crediticias de las distintas series de los bonos de titulación a 31 de diciembre de 2014 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2014, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulación han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación:

Serie C	Modificación calificación de 'CCC-' a 'D' por Standard & Poor's España, S.A	Enero 2014
Serie A2	Modificación calificación de 'BB' a 'B-' por Standard & Poor's España, S.A	Diciembre 2014
Serie B	Modificación calificación de 'CCC' a 'CCC-' por Standard & Poor's España, S.A	Diciembre 2014

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulación, durante los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A2		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2012	359.124	18.291	7.300	-	24.900	-
Amortización de 21 de marzo de 2013	-	(9.721)	-	-	-	-
Amortización de 21 de junio de 2013	-	(7.141)	-	-	-	-
Amortización de 23 de septiembre de 2013	-	(7.392)	-	-	-	-
Amortización de 23 de diciembre de 2013	-	(5.375)	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(28.773)	28.773	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	330.351	17.434	7.300	-	24.900	-
Amortización de 21 de marzo de 2014	-	(8.844)	-	-	-	-
Amortización de 23 de junio de 2014	-	(9.131)	-	-	-	-
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	(7.471)	-	-	-	-
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	(8.190)	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(33.376)	33.376	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	296.975	17.174	7.300	-	24.900	-

Miles de Euros	Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2012	10.500	-	420.115
Amortización de 21 de marzo de 2013	-	-	(9.721)
Amortización de 21 de junio de 2013	-	-	(7.141)
Amortización de 23 de septiembre de 2013	-	-	(7.392)
Amortización de 23 de diciembre de 2013	-	-	(5.375)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2013	10.500	-	390.485
Amortización de 21 de marzo de 2014	-	-	(8.844)
Amortización de 23 de junio de 2014	-	-	(9.131)
Amortización de 22 de septiembre de 2014	-	-	(7.471)
Amortización de 22 de diciembre de 2014	-	-	(8.190)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	10.500	-	356.849

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido del 0,38% y 0,38%, respectivamente, para la serie A2; del 0,60% y 0,56%, respectivamente, para la serie B; del 0,92% y 0,91%, respectivamente, para la serie C; del 4,22% y 4,21%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2014 y 2013, por este concepto ha ascendido a 1.990 y 2.052 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, de los cuales, 40 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 2.831 miles se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	17.174	17.505	17.263	34.201	76.623	194.083

Fondo de Reserva

El Fondo constituyó un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 10.500 miles de euros.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, 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 la menor de las siguientes cantidades:

- a) Un importe igual a 10.500 miles de euros.
- b) El 3,00% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A1, A2, B y C.

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

- a) Durante los dos primeros años de vida del Fondo,
- 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 y
- c) En la Fecha de Determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el Saldo Vivo Pendiente de los activos cedidos no Fallidos con impago igual o superior a noventa días sea mayor al 1,00% del Saldo Vivo Pendiente de los activos cedidos no Fallidos.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva podrá ser inferior a 5.250 miles de euros.

De acuerdo con lo señalado en los párrafos anteriores el Fondo debería tener constituido, al 31 de diciembre de 2014, un Fondo de Reserva de 10.500 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el Fondo de Reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido por el 100% de su importe.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10.500	-	5.501
Saldos a 21 de marzo de 2014	10.500	-	-
Saldos a 23 de junio de 2014	10.500	-	-
Saldos a 22 de septiembre de 2014	10.500	-	-
Saldos a 22 de diciembre de 2014	10.500	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10.500	-	3.813

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación positivo o negativo (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(31.420)	(20.235)
Repercusión de pérdidas	(2.522)	(11.185)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(33.942)	(31.420)

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Otros acreedores	5	5
Hacienda Pública	20	81
Arras	3	-
	28	86

10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura y el saldo pendiente de registrar en la cuenta de resultados correspondiente a los gastos de constitución del Fondo que, conforme a lo dispuesto en la Nota 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Saldos al inicio del ejercicio	(54.985)	(43.098)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	34.962	(11.887)
Saldos al cierre del ejercicio	(20.023)	(54.985)

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 5 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2014 (5 miles de euros en el ejercicio 2013), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen, entre otros, 983 miles de euros correspondientes a gastos por adjudicación de los inmuebles, 20 miles de euros satisfechos por los servicios de Notarios y 15 miles de euros satisfechos por los servicios de las Agencias de Calificación.

Al 31 de diciembre de 2014 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 2014 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

12. Situación fiscal

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

13. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con CaixaBank, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a CaixaBank calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos, y como contrapartida, CaixaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen del 0,60%, 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.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos 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 2014 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera y de Depósito de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a (20.742) y (56.371) miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Derivados – Derivados de Cobertura" de los balances adjuntos. El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2014, ha sido un gasto por importe de 6.941 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 (7.767 miles de euros de gasto en el ejercicio 2013).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 10)</i>	(20.023)	(54.985)
Importe transferido a resultados no liquidado	(719)	(1.386)
	(20.742)	(56.371)

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	2,1637%	Importe Inicial	10.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	95,5852%	Importe Mínimo	5.250.000,00
Tasa Fallidos	14,4335%	Importe Requerido Actual	10.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	24,5216%	Importe Actual	0,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	4.379	Número Operaciones	2.953
Principal Pendiente	699.999.628,09	Principal pendiente no vencido	316.088.816,03
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	45,16%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,27%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,82%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,58	Vida Residual Media Ponderada (meses)	231,07
		Amortización Anticipada - TAA	3,28%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,3851%	Margen	0,60%
Vida Final Estimada Anticipada	21/12/2026		

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 8778
NIF Fondo: V64606262
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: 2014

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: 93 252 45 07
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)

Modificación del Estado S.01

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	298.592	1008	328.965
I. Activos financieros a largo plazo	0010	298.592	1010	328.965
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	298.592	1200	328.965
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	292.220	1203	323.512
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	6.443	1220	6.093
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-71	1221	-640
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	27.934	1270	33.945
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	6.827	1280	6.065
V. Activos financieros a corto plazo	0290	17.249	1290	22.379
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	17.249	1400	22.379
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	17.419	1403	17.774
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	550	1420	5.147
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-837	1421	-768
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	26	1422	30
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	91	1424	196
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	45	1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452	45	1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	3.813	1460	5.501
1. Tesorería	0461	3.813	1461	5.501
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	326.526	1500	362.910

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	328.587	1650	398.913
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	328.587	1700	398.913
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	308.564	1710	343.928
1.1 Series no subordinadas	0711	296.975	1711	330.351
1.2 Series subordinadas	0712	42.700	1712	42.700
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-31.111	1713	-29.123
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714	
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715	
2. Deudas con entidades de crédito	0720		1720	
2.1 Préstamo subordinado	0721	412	1721	412
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	-412	1724	-412
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725	
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726	
3. Derivados	0730	20.023	1730	54.985
3.1 Derivados de cobertura	0731	20.023	1731	54.985
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	17.962	1760	18.982
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	17.961	1800	18.981
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	28	1810	86
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	17.214	1820	17.510
2.1 Series no subordinadas	0821	17.174	1821	17.434
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-2.831	1823	-2.297
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	40	1824	59
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	2.831	1826	2.314
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	-1
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-108	1834	-91
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	108	1837	90
4. Derivados	0840	719	1840	1.386
4.1 Derivados de cobertura	0841	719	1841	1.386
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	1	1900	1
1. Comisiones	0910	1	1910	1
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1	1911	1
1.2 Comisión administrador	0912	788	1912	521
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	2.521	1914	2.521
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-3.309	1917	-3.042
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-20.023	1930	-54.985
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-20.023	1950	-54.985
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	326.526	2000	362.910

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2014		Acumulado anterior 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	4.641	1100	5.232	2100	9.922	3100	11.029
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	4.636	1120	5.223	2120	9.902	3120	11.009
1.3 Otros activos financieros	0130	5	1130	9	2130	20	3130	20
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-846	1200	-1.053	2200	-2.008	3200	-2.070
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-837	1210	-1.044	2210	-1.990	3210	-2.052
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-9	1220	-9	2220	-18	3220	-18
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-3.336	1240	-3.633	2240	-6.941	3240	-7.767
A) MARGEN DE INTERESES	0250	459	1250	546	2250	973	3250	1.192
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	10	2500	2	3500	10
7. Otros gastos de explotación	0600	-653	1600	-635	2600	-1.367	3600	-986
7.1 Servicios exteriores	0610	-488	1610	-445	2610	-1.029	3610	-717
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-488	1611	-445	2611	-1.029	3611	-717
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	-165	1630	-190	2630	-338	3630	-269
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-26	1631	-27	2631	-56	3631	-61
7.3.2 Comisión administrador	0632	-131	1632	-150	2632	-266	3632	-188
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-8	1633	-8	2633	-15	3633	-15
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634		1634		2634		3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637	-5	2637	-1	3637	-5
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-1.728	1700	-6.758	2700	-4.871	3700	-12.210
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.728	1720	-6.758	2720	-4.871	3720	-12.210
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	313	1800	-377	2800	2.457	3800	603
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	1.609	1850	7.214	2850	2.806	3850	11.391
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Mismo Periodo año anterior 31/12/2013
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	3.981	9000	6.411
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	940	9100	2.214
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	10.020	9110	11.113
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-1.492	9120	-1.588
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-7.608	9130	-7.331
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	20	9140	20
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-71	9200	-76
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-56	9210	-61
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-15	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	3.112	9300	4.273
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	2.626	9310	4.327
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	1.535	9325	744
3.4 Otros	8330	-1.049	9330	-798
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-5.669	9350	-6.465
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	0
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	0	9500	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-5.669	9600	-6.465
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	27.966	9610	23.165
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-33.635	9630	-29.630
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	0	9700	0
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-1.688	9800	-54
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	5.501	9900	5.555
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	3.813	9990	5.501

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2014	Mismo Periodo año anterior 31/12/2013	
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	28.020	7110	-19.654
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	28.020	7120	-19.654
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	6.941	7122	7.767
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-34.961	7140	11.887
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: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	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	2.954	0032	316.487	0062	3.123	0092	352.342	0122	4.379	0152	700.000
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	2.954	0050	316.487	0080	3.123	0110	352.342	0140	4.379	0170	700.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación	
	31/12/2014		cierre anual	
			anterior	
			31/12/2013	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-4.070	0206	-12.051
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-3.926	0207	-3.414
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-16.975	0210	-12.995
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-10.884	0211	-10.146
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-363.812	0212	-332.027
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	316.487	0214	352.342
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,28	0215	2,78

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	216	0710	119	0720	54	0730	173	0740	26.468	0750	26.641
De 1 a 3 meses	0701	76	0711	127	0721	37	0731	164	0741	10.693	0751	10.857
De 3 a 6 meses	0703	14	0713	35	0723	20	0733	55	0743	2.245	0753	2.300
De 6 a 9 meses	0704	9	0714	29	0724	29	0734	58	0744	1.430	0754	1.488
De 9 a 12 meses	0705	5	0715	21	0725	13	0735	34	0745	592	0755	626
De 12 meses a 2 años	0706	12	0716	69	0726	84	0736	153	0746	2.428	0756	2.581
Más de 2 años	0708	1	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	333	0719	400	0729	237	0739	637	0749	43.856	0759	44.493

(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	216	0782	119	0792	54	0802	173	0812	26.468	0822	26.641	0832	80.694	0842	33,02		
De 1 a 3 meses	0773	76	0783	127	0793	37	0803	164	0813	10.693	0823	10.857	0833	23.069	0843	47,07		
De 3 a 6 meses	0774	14	0784	35	0794	20	0804	55	0814	2.245	0824	2.300	0834	4.361	0844	52,72		
De 6 a 9 meses	0775	9	0785	29	0795	29	0805	58	0815	1.430	0825	1.488	0835	2.750	0845	54,09		
De 9 a 12 meses	0776	5	0786	21	0796	13	0806	34	0816	592	0826	626	0836	1.527	0846	40,97		
De 12 meses a 2 años	0777	12	0787	69	0797	84	0807	153	0817	2.428	0827	2.581	0837	4.550	0847	56,71		
Más de 2 años	0778	1	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	133	0848	0,01		
Total	0779	333	0789	400	0799	237	0809	637	0819	43.856	0829	44.493	0839	117.084	0859	12.805	0849	38,00

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0868	0904	0922	0940	0976	0994	1012	1048			
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0869	0905	0923	0941	0977	0995	1013	1049			
Préstamos hipotecarios	0852	2,16 0870	0906	0924	3,14 0942	10,59 0978	0,32 0996	0,62 1014	0,00 1050	0,00		
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: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	26	1310	85	1320	29	1330	117	1340	1	1350	270
Entre 1 y 2 años	1301	56	1311	1.706	1321	23	1331	288	1341	2	1351	314
Entre 2 y 3 años	1302	34	1312	739	1322	62	1332	2.885	1342	2	1352	265
Entre 3 y 5 años	1303	135	1313	4.417	1323	141	1333	5.628	1343	13	1353	857
Entre 5 y 10 años	1304	464	1314	30.456	1324	455	1334	32.717	1344	192	1354	28.835
Superior a 10 años	1305	2.239	1315	279.085	1325	2.413	1335	310.706	1345	4.169	1355	669.459
Total	1306	2.954	1316	316.488	1326	3.123	1336	352.341	1346	4.379	1356	700.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	19,27			1327	19,92			1347	24,55		

(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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	Años				Años				Años			
Antigüedad media ponderada	0630	8,68			0632	7,68			0634	2,73		

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, 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: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

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

CUADRO A		Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 26/06/2007			
		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)
Serie (2)	Denominación serie	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0332235003	A1	1.750	0	0		1.750	0	0		1.750	100.000	175.000	0,82
ES0332235011	A2	4.928	63.748	314.149	6,27	4.928	70.573	347.784	6,99	4.928	100.000	492.800	4,92
ES0332235029	B	249	100.000	24.900	12,17	249	100.000	24.900	13,69	249	100.000	24.900	6,38
ES0332235037	C	73	100.000	7.300	12,17	73	100.000	7.300	13,69	73	100.000	7.300	6,38
ES0332235045	D	105	100.000	10.500	12,17	105	100.000	10.500	13,69	105	100.000	10.500	6,96
Total		8006	7.105	8025	356.849	8045	7.105	8065	390.484	8085	7.105	8105	710.500

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO 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								
ES0332235003	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,070	0,149	360	10														
ES0332235011	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,170	0,249	360	10	22		287.566	26.583	314.149									
ES0332235029	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,350	0,429	360	10	3		24.900		24.900									
ES0332235037	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,700	0,779	360	10	2	85	7.300		7.385	-20.696								
ES0332235045	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	4,079	360	10	12	2.746	10.500		13.246	-13.246								
Total										9228	39	9105	2.831	9085	330.266	9095	26.583	9115	359.680	9227	-33.942

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO C			Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013											
			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								
ES0332235003	A1	30/06/2043	0	175.000	0	10.280	0	175.000	0	10.280								
ES0332235011	A2	30/06/2043	33.635	178.651	1.347	63.090	29.630	145.015	1.396	61.743								
ES0332235029	B	30/06/2043	0	0	145	3.686	0	0	141	3.541								
ES0332235037	C	30/06/2043	0	0	0	1.189	0	0	50	1.189								
ES0332235045	D	30/06/2043	0	0	0	1.719	0	0	0	1.719								
Total			7305	33.635	7315	353.651	7325	1.492	7335	79.964	7345	29.630	7355	320.015	7365	1.587	7375	78.472

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, 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: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0332235003	A1	16/09/2010	MDY	Aaa(sf)	Aaa	Aaa
ES0332235003	A1	16/09/2010	SYP	AAA(sf)	AAA	AAA
ES0332235011	A2	08/04/2013	MDY	Ba2(sf)	Baa3(sf)	Aaa
ES0332235011	A2	23/12/2014	SYP	B-(sf)	BB(sf)	AAA
ES0332235029	B	26/11/2012	MDY	Ca(sf)	Ba2(sf)	A1
ES0332235029	B	23/12/2014	SYP	CCC-(sf)	CCC(sf)	A
ES0332235037	C	26/11/2012	MDY	C(sf)	Ca(sf)	Baa2
ES0332235037	C	21/01/2014	SYP	D(sf)	CCC-(sf)	BBB-
ES0332235045	D	18/05/2011	MDY	C(sf)	Ca(sf)	Ca
ES0332235045	D	16/09/2010	SYP	D(sf)	D	CCC-

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,44	1040	2,51
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	0	1090	0
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	87,34	1120	88,54
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.
 (2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.
 (3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.
 (4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes.

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado								Ratio (2)				Ref. Folleto		
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual		Período anterior		Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90	0100	6.848	0200	7.899	0300	2,16	0400	2,36	1120	3,28		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
Total Morosos				0120	6.848	0220	7.899	0320	2,16	0420	2,36	1140	3,28	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	00060	0	0130	45.972	0230	43.951	0330	14,53	0430	13,15	1150	14,27		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	3.548	0240	3.364	0340	1,12	0440	1,01	1160	1,12		
Total Fallidos				0150	49.520	0250	47.315	0350	15,65	0450	14,16	1200	15,39	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)			
	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	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				
ES0332235003				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)				
ES0332235011				Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)				
ES0332235029	7,11	7,19	7,02	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 52)				
ES0332235037	2,09	2,11	2,06	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)				
ES0332235045								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0332235003								
ES0332235011								
ES0332235029	10,00	6,53	6,49	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 116)				
ES0332235037	6,70	6,53	6,49	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 117)				
ES0332235045								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	2,16	0552	3,28	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 112)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	352	0426	34.930	0452	376	0478	40.043	0504	614	0530	97.316
Aragón	0401	30	0427	2.294	0453	32	0479	2.941	0505	53	0531	7.110
Asturias	0402	115	0428	8.238	0454	117	0480	8.832	0506	154	0532	18.144
Baleares	0403	40	0429	5.192	0455	43	0481	5.767	0507	56	0533	9.519
Canarias	0404	81	0430	8.253	0456	87	0482	8.981	0508	127	0534	16.765
Cantabria	0405	23	0431	2.304	0457	24	0483	2.459	0509	33	0535	4.484
Castilla-León	0406	137	0432	10.633	0458	147	0484	11.918	0510	197	0536	25.221
Castilla La Mancha	0407	66	0433	6.944	0459	72	0485	8.092	0511	102	0537	15.088
Cataluña	0408	604	0434	85.324	0460	636	0486	93.350	0512	863	0538	166.892
Ceuta	0409	1	0435	242	0461	1	0487	251	0513	1	0539	296
Extremadura	0410	49	0436	3.222	0462	52	0488	3.544	0514	59	0540	6.014
Galicia	0411	599	0437	46.989	0463	624	0489	51.277	0515	817	0541	97.502
Madrid	0412	490	0438	62.215	0464	517	0490	68.942	0516	693	0542	134.630
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	69	0440	6.471	0466	76	0492	7.524	0518	124	0544	20.582
Navarra	0415	7	0441	1.163	0467	7	0493	1.276	0519	7	0545	1.925
La Rioja	0416	4	0442	249	0468	4	0494	286	0520	7	0546	875
Comunidad Valenciana	0417	205	0443	21.376	0469	225	0495	24.930	0521	349	0547	53.581
País Vasco	0418	82	0444	10.448	0470	83	0496	11.929	0522	123	0548	24.057
Total España	0419	2.954	0445	316.487	0471	3.123	0497	352.342	0523	4.379	0549	700.001
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	2.954	0450	316.487	0475	3.123	0501	352.342	0527	4.379	0553	700.001

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

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 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007						
	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	2.954	0577	0583	316.487	0600	3.123	0606	0611	352.342	0620	4.379	0626	0631	700.000
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	2.954		0588	316.487	0605	3.123		0616	352.342	0625	4.379		0636	700.000

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)												
0% - 40%	1100	1.473	1110	107.143	1120	1.324	1130	96.380	1140	844	1150	86.252
40% - 60%	1101	834	1111	111.394	1121	947	1131	123.898	1141	1.009	1151	164.209
60% - 80%	1102	633	1112	96.034	1122	809	1132	126.456	1142	2.238	1152	392.368
80% - 100%	1103	8	1113	1.322	1123	7	1133	1.098	1143	288	1153	57.171
100% - 120%	1104	2	1114	356	1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107	3	1117	238	1127		1137		1147		1157	
Total	1108	2.953	1118	316.487	1128	3.087	1138	347.832	1148	4.379	1158	700.000
Media ponderada (%)			1119	48,86			1139	51,09			1159	63,71

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado / índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.621		289.728		1,37		2,72	
EURIBOR OFICIAL	294		23.316		1,14		3,95	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	37		3.161		1,18		4,01	
MIBOR (IND.OFIC)	2		281		0,00		0,84	
Total	1405	2.954	1415	316.486	1425	1,35	1435	2,82

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	62	1521	7.656	1542	35	1563	4.835	1584		1605	
1% - 1,49%	1501	190	1522	23.587	1543	56	1564	7.533	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	88	1523	12.582	1544	24	1565	2.241	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	804	1524	97.048	1545	786	1566	97.803	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	155	1525	20.450	1546	88	1567	14.763	1588	5	1609	1.487
3% - 3,49%	1505	503	1526	56.936	1547	653	1568	81.920	1589	141	1610	26.184
3,5% - 3,99%	1506	652	1527	60.773	1548	855	1569	90.001	1590	1.240	1611	202.719
4% - 4,49%	1507	392	1528	27.347	1549	478	1570	38.227	1591	1.492	1612	228.933
4,5% - 4,99%	1508	89	1529	8.233	1550	119	1571	11.845	1592	1.086	1613	178.372
5% - 5,49%	1509	10	1530	1.216	1551	18	1572	2.269	1593	223	1614	37.287
5,5% - 5,99%	1510	5	1531	243	1552	8	1573	503	1594	103	1615	16.447
6% - 6,49%	1511	2	1532	323	1553	2	1574	336	1595	86	1616	8.456
6,5% - 6,99%	1512	1	1533	30	1554		1575		1596	3	1617	115
7% - 7,49%	1513	1	1534	65	1555	1	1576	66	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	2.954	1541	316.489	1562	3.123	1583	352.342	1604	4.379	1625	700.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	2,82			9584	3,10			1626	4,28
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,65			9585	0,62			1627	

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 26/06/2007		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,49		2030	2,40		2060	2,04	
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: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2014						Situación inicial 26/06/2007					
	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	7.105	3060		3110	356.849	3170	7.105	3230		3250	710.500
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	7.105			3160	356.849	3220	7.105			3300	710.500

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

NOTAS EXPLICATIVAS

Información adicional
en fichero adjunto

INFORME DE AUDITOR

Información adicional
en fichero adjunto

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 2014

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).
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (Véase Nota 11).

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

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

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

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada 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).

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2014, 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.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination Date**

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	1	0,03386	39.001,85	0,01234	1,500000	1,000000	1,500000	1,500000	64,010959	01/05/2020	27,039007
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	2	0,06773	100.486,61	0,03179	1,683476	1,150086	1,600000	1,850000	52,985961	31/05/2019	13,531589
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	1	0,03386	43.988,90	0,01392	3,400000	1,250000	3,400000	3,400000	44,021918	31/08/2018	16,123781
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	5	0,16932	846.495,25	0,26780	3,893094	1,303138	2,062000	4,475000	97,507983	14/02/2023	39,793986
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	23	0,77887	3.139.637,96	0,99328	2,632826	1,673131	1,141000	3,750000	253,171858	04/02/2036	64,202748
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	59	1,99797	9.347.213,08	2,95715	2,954075	1,760005	1,049000	4,750000	233,800780	25/06/2034	64,975664
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	151	5,11344	19.528.030,83	6,17802	2,583827	1,374722	0,838000	6,500000	243,925377	29/04/2035	52,991013
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.781	60,31155	186.171.771,08	58,89856	2,725079	1,317073	0,778000	7,000000	229,645249	18/02/2034	47,507244
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	930	31,49340	96.872.190,47	30,64714	3,038231	1,373830	0,000000	6,000000	232,260018	09/05/2034	48,716896
Total Cartera/Total	2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:			107.039,90		2,972640	1,389812			197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:			0,99		0,000000	0,000000			1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:			1.044.600,27		7,000000	5,800000			342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	
00.00 00.49	1	0,03386	83.901,20	0,02654	0,000000	3,072000	0,000000	0,000000	132,098630	02/01/2026	14,220542
00.50 00.99	61	2,06570	7.571.781,12	2,39546	0,881162	0,447285	0,778000	0,991000	232,584996	19/05/2034	42,547574
01.00 01.49	190	6,43413	23.577.150,03	7,45903	1,234978	1,110596	1,000000	1,491000	247,897093	28/08/2035	51,069343
01.50 01.99	88	2,98002	12.570.152,74	3,97678	1,684517	1,391178	1,500000	1,988000	263,548553	16/12/2036	53,927580
02.00 02.49	804	27,22655	97.025.563,26	30,69566	2,240786	0,842651	2,000000	2,488000	237,735724	23/10/2034	46,700602
02.50 02.99	155	5,24890	20.438.111,97	6,46594	2,660531	1,826201	2,500000	2,975000	251,931546	29/12/2035	53,011075
03.00 03.49	503	17,03353	56.867.226,60	17,99090	3,166791	1,746048	3,000000	3,475000	232,406022	13/05/2034	51,870002
03.50 03.99	651	22,04538	60.680.164,46	19,19719	3,671165	1,760673	3,500000	3,950000	233,562871	18/06/2034	51,226970
04.00 04.49	392	13,27464	27.242.445,84	8,61860	4,116469	1,480075	4,000000	4,475000	183,766229	24/04/2030	43,513933
04.50 04.99	89	3,01388	8.194.698,20	2,59253	4,626044	1,479385	4,500000	4,950000	163,691686	21/08/2028	40,291957
05.00 05.49	10	0,33864	1.177.825,23	0,37262	5,145855	1,616107	5,000000	5,300000	64,270635	09/05/2020	22,228595
05.50 05.99	5	0,16932	242.168,89	0,07661	5,598442	1,809057	5,500000	5,900000	130,510439	15/11/2025	28,425979
06.00 06.49	2	0,06773	322.855,25	0,10214	6,000000	1,257890	6,000000	6,000000	251,651132	20/12/2035	43,321900
06.50 06.99	1	0,03386	29.978,99	0,00948	6,500000	1,750000	6,500000	6,500000	36,032877	31/12/2017	31,139587



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	
07.00 07.49	1	0,03386	64.792,25	0,02050	7,000000	5,800000	7,000000	7,000000	271,167123	05/08/2037	41,643058
Total Cartera/Total		2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:					107.039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:					0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:					1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	729	24,68676	21.040.868,22	6,65663	3,298375	1,415704	0,831000	6,500000	120,174145	04/01/2025	25,149772
50,000.00	99,999.99	897	30,37589	66.292.792,24	20,97284	3,039581	1,434627	0,000000	7,000000	197,418604	13/06/2031	42,162053
100,000.00	149,999.99	658	22,28242	80.432.756,34	25,44625	2,838556	1,411991	0,778000	5,050000	242,747772	24/03/2035	50,227962
150,000.00	199,999.99	366	12,39418	63.190.123,70	19,99126	2,634248	1,289917	0,818000	5,100000	255,932236	28/04/2036	53,525335
200,000.00	249,999.99	160	5,41822	35.328.767,02	11,17685	2,628909	1,332349	0,791000	4,700000	263,778364	23/12/2036	54,966062
250,000.00	299,999.99	57	1,93024	15.603.530,52	4,93644	2,500446	1,254192	0,837000	4,000000	258,776554	24/07/2036	55,620411
300,000.00	349,999.99	48	1,62547	15.474.804,67	4,89571	2,669168	1,155643	1,041000	6,000000	274,498875	15/11/2037	55,764784
350,000.00	399,999.99	12	0,40637	4.455.149,82	1,40946	2,891973	1,049369	0,818000	5,300000	221,487583	15/06/2033	54,525929
400,000.00	449,999.99	9	0,30477	3.806.748,56	1,20433	2,441662	1,186071	1,392000	4,000000	261,461835	14/10/2036	55,411921
450,000.00	499,999.99	4	0,13546	1.833.518,20	0,58006	3,240920	1,579799	3,000000	3,600000	224,178240	05/09/2033	56,291559
500,000.00	549,999.99	4	0,13546	2.075.490,71	0,65662	2,061177	1,029521	1,304000	2,500000	225,571833	17/10/2033	54,411757
550,000.00	599,999.99	3	0,10159	1.704.265,54	0,53917	3,082683	1,500000	3,000000	3,250000	180,994440	30/01/2030	54,769589
600,000.00	649,999.99	1	0,03386	632.733,13	0,20018	3,750000	1,283000	3,750000	3,750000	77,030137	01/06/2021	38,703504
650,000.00	699,999.99	1	0,03386	684.840,22	0,21666	4,500000	1,250000	4,500000	4,500000	140,087671	02/09/2026	48,560719
700,000.00	749,999.99	1	0,03386	726.621,75	0,22988	2,250000	0,680000	2,250000	2,250000	257,161644	05/06/2036	70,537857
750,000.00	799,999.99	1	0,03386	756.003,27	0,23917	4,500000	1,500000	4,500000	4,500000	222,115068	04/07/2033	50,665885



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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		
1,000,000.00	1,049,999.99	2	0,06773	2.049.802,12	0,64849	2,266377	1,745195	1,504000	3,000000	244,832158	27/05/2035	55,878326
Total Cartera/Total		2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:						107.039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:						0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:						1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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 023 MIBOR (IND.OFIC)	2	0,06773	281.410,70	0,08903	0,837202	0,000000	0,837000	0,840000	19,263018	08/08/2016	10,957795
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	37	1,25296	3.153.158,62	0,99755	4,006869	1,175166	2,900000	4,700000	235,583120	18/08/2034	47,873789
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.620	88,72333	289.489.847,13	91,58497	2,719531	1,374975	0,000000	6,500000	241,218952	06/02/2035	50,107145
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	294	9,95598	23.164.399,58	7,32845	3,950656	1,139819	1,238000	7,000000	108,366431	11/01/2024	33,879880
Total Cartera/Total	2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:					107.039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:					0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:					1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	14	0,47409	26.784,45	0,00847	2,998643	1,400904	1,211000	4,750000	3,575338	18/04/2015	1,438434
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	12	0,40637	58.183,97	0,01841	2,801751	1,255983	2,250000	3,750000	10,011280	31/10/2015	2,994917
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	33	1,11751	624.120,95	0,19745	4,018076	1,355182	2,062000	5,750000	16,669272	21/05/2016	10,116462
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	28	0,94819	1.131.258,16	0,35789	3,570245	1,160984	0,837000	6,000000	20,502981	15/09/2016	7,540618
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	17	0,57569	351.823,94	0,11131	2,904111	1,215674	0,891000	4,450000	28,441607	14/05/2017	8,999905
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	15	0,50796	419.628,44	0,13276	2,870280	1,007669	0,942000	6,500000	34,014108	31/10/2017	12,425051
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	74	2,50593	2.355.832,52	0,74531	3,835174	1,006881	1,292000	4,750000	41,253698	08/06/2018	22,218775
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	30	1,01592	1.116.694,51	0,35329	3,785628	1,118033	1,000000	5,100000	45,179010	06/10/2018	16,880556
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	12	0,40637	373.267,60	0,11809	2,948910	1,112404	1,354000	4,250000	52,543888	18/05/2019	14,846802
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	23	0,77887	723.807,73	0,22899	2,760410	1,172434	1,291000	4,500000	57,881207	27/10/2019	15,144115
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	13	0,44023	930.152,76	0,29427	2,687928	1,090127	1,062000	3,750000	64,521413	16/05/2020	21,373717
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	18	0,60955	1.084.439,12	0,34308	3,382307	1,293669	0,934000	4,250000	69,500193	15/10/2020	41,481179
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	184	6,23095	11.660.210,68	3,68890	3,490243	1,214320	0,841000	4,950000	76,405005	13/05/2021	29,579845
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	86	2,91229	5.875.378,79	1,85877	3,604443	1,207336	0,891000	5,750000	80,905490	27/09/2021	30,329911
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	21	0,71114	1.312.918,77	0,41536	2,772739	1,120740	0,921000	4,500000	87,534793	17/04/2022	25,537142
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	15	0,50796	1.011.616,29	0,32004	3,488815	1,540916	2,250000	4,900000	93,774416	24/10/2022	28,563001
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	20	0,67728	1.298.969,40	0,41095	2,676442	1,173426	0,808000	4,300000	99,419753	14/04/2023	25,925933
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	18	0,60955	957.677,53	0,30298	2,987404	1,216128	1,988000	4,475000	105,162466	05/10/2023	21,206295
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	34	1,15137	2.180.218,31	0,68975	3,256277	1,335949	1,004000	4,650000	112,055019	02/05/2024	29,043074
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	49	1,65933	3.802.302,78	1,20292	3,241782	1,296939	1,388000	5,000000	116,787249	23/09/2024	39,068036
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	35	1,18524	2.940.555,05	0,93029	2,839594	1,282704	1,038000	4,250000	123,273165	09/04/2025	38,233678
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	25	0,84660	1.594.104,01	0,50432	2,269616	1,190768	0,000000	4,000000	129,388002	12/10/2025	29,368597
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	109	3,69116	7.105.820,20	2,24805	3,023581	1,477450	1,088000	4,850000	135,598307	19/04/2026	36,066213
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	91	3,08161	7.467.522,14	2,36248	3,532165	1,311297	1,062000	5,900000	140,687569	21/09/2026	35,878823
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	21	0,71114	1.499.663,42	0,47444	2,792778	1,469785	0,841000	4,000000	147,411172	13/04/2027	34,344103

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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 01/07/2027 al 31/12/2027	13	1.080.213,88	0,44023	2,562169	1,546413	1,450000	4,000000	152,877159	27/09/2027	32,569234
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	32	2.341.512,09	1,08364	2,917954	1,483623	1,204000	4,700000	159,403968	12/04/2028	37,445947
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	15	1.451.956,56	0,50796	2,699513	1,128663	1,000000	4,300000	164,982892	29/09/2028	39,761120
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	26	2.983.888,27	0,88046	2,680069	1,276510	0,838000	4,475000	171,704678	22/04/2029	35,557646
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	31	2.780.604,93	1,04978	2,668379	1,205872	0,891000	5,000000	178,186756	05/11/2029	38,454884
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	21	2.062.304,06	0,71114	2,335151	1,188528	1,262000	4,000000	183,658284	21/04/2030	42,045942
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	36	4.491.543,09	1,21910	2,395448	1,144752	0,838000	3,850000	190,159750	04/11/2030	44,490075
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	179	17.789.460,44	6,06163	2,854917	1,526641	0,778000	4,700000	195,638237	20/04/2031	44,873254
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	109	10.132.805,63	3,69116	3,191308	1,432830	0,991000	4,500000	201,069660	03/10/2031	46,058014
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	22	2.286.852,13	0,74501	2,460914	1,189472	1,054000	4,000000	207,175250	05/04/2032	44,838464
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	20	2.172.122,54	0,67728	2,305623	1,216180	0,942000	4,200000	213,492104	15/10/2032	49,326708
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	30	4.089.746,43	1,01592	3,084550	1,467188	1,042000	4,500000	219,718067	22/04/2033	42,824309
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	29	3.188.416,06	0,98205	2,562824	1,360306	1,042000	4,000000	225,130076	04/10/2033	48,444127
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	22	2.696.305,00	0,74501	2,724299	1,242707	1,354000	4,475000	231,283095	09/04/2034	51,403689
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	34	5.648.614,74	1,15137	2,363302	1,328171	1,341000	4,300000	237,883541	27/10/2034	51,614716
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	53	7.535.142,93	1,79478	2,492529	1,216029	0,954000	5,500000	243,685664	22/04/2035	51,829237
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	68	10.162.355,58	2,30274	2,491749	1,225258	0,818000	4,283000	250,360740	11/11/2035	53,024944
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	473	64.526.736,66	16,01761	2,583766	1,232147	0,791000	4,500000	255,638044	19/04/2036	51,726325
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	178	24.742.179,89	6,02777	2,924108	1,357148	0,891000	6,000000	260,742622	22/09/2036	52,398358
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	8	959.003,85	0,27091	2,684039	1,684088	1,031000	3,750000	267,235211	07/04/2037	62,257688
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	9	1.142.394,03	0,30477	2,766439	1,641823	0,838000	7,000000	273,092776	03/10/2037	56,237367
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	7	1.029.629,70	0,23705	2,642099	1,022959	0,838000	4,000000	280,130499	05/05/2038	61,250099
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	10	1.444.150,35	0,33864	3,089881	1,560016	2,062000	4,700000	285,596043	18/10/2038	60,053653
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	8	1.334.722,42	0,27091	2,257924	1,049877	0,868000	4,450000	292,704885	23/05/2039	57,267971
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	20	3.060.022,08	0,67728	2,438209	1,393360	0,984000	3,500000	298,780151	24/11/2039	63,461547



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	33	1,11751	6.323.721,47	2,00062	3,047836	1,766436	1,438000	4,100000	304,314182	10/05/2040	68,325609
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	37	1,25296	6.015.761,51	1,90319	2,569282	1,580220	0,978000	3,850000	310,046803	01/11/2040	64,410777
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	247	8,36438	36.926.189,37	11,68222	2,709767	1,493270	0,891000	4,700000	315,905849	28/04/2041	58,720358
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	172	5,82459	25.169.329,71	7,96274	2,880519	1,513291	0,791000	4,800000	321,082088	02/10/2041	60,995653
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	2	0,06773	395.020,62	0,12497	2,048634	1,570023	1,638000	2,469000	333,685616	21/10/2042	55,374327
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	12	0,40637	2.223.158,49	0,70333	3,090317	1,481118	0,941000	4,500000	342,180822	07/07/2043	51,518358
Total Cartera/Total	2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:					107,039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:					0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:					1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	115	3,89434	8.226.787,24	2,60268	3,052490	1,557974	0,838000	4,800000	228,721974	21/01/2034	49,969194
PRINCIPADO DE ASTURIAS	115	3,89430	8.226.787,24	2,60270	3,052490	1,557974	0,838000	4,800000	228,721974	21/01/2034	49,969194
07 BALEARES	40	1,35455	5.185.105,48	1,64040	2,426908	1,307931	0,838000	4,650000	252,173987	05/01/2036	52,395295
BALEARES	40	1,35460	5.185.105,48	1,64040	2,426908	1,307931	0,838000	4,650000	252,173987	05/01/2036	52,395295
39 SANTANDER	23	0,77887	2.303.619,47	0,72879	2,518034	1,604846	1,000000	3,750000	240,390232	11/01/2035	45,988196
CANTABRIA	23	0,77890	2.303.619,47	0,72880	2,518034	1,604846	1,000000	3,750000	240,390232	11/01/2035	45,988196
28 MADRID	490	16,59329	62.168.822,08	19,66815	2,501675	1,106345	0,791000	5,000000	229,171951	04/02/2034	45,953108
COMUNIDAD DE MADRID	490	16,59330	62.168.822,08	19,66820	2,501675	1,106345	0,791000	5,000000	229,171951	04/02/2034	45,953108
30 MURCIA	69	2,33661	6.440.223,84	2,03747	3,034713	1,562077	0,838000	4,750000	213,233637	07/10/2032	47,576805
REGION DE MURCIA	69	2,33660	6.440.223,84	2,03750	3,034713	1,562077	0,838000	4,750000	213,233637	07/10/2032	47,576805
31 NAVARRA	7	0,23705	1.162.582,10	0,36780	2,750430	1,043061	2,250000	3,950000	187,496144	15/08/2030	43,854302
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	7	0,23710	1.162.582,10	0,36780	2,750430	1,043061	2,250000	3,950000	187,496144	15/08/2030	43,854302
26 LA RIOJA	4	0,13546	248.823,19	0,07872	2,870412	1,215899	2,250000	4,500000	159,402100	12/04/2028	48,394088
LAS RIOJA	4	0,13550	248.823,19	0,07870	2,870412	1,215899	2,250000	4,500000	159,402100	12/04/2028	48,394088
51 CEUTA	1	0,03386	241.747,57	0,07648	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	256,142466	05/05/2036	31,971609
CEUTA	1	0,03390	241.747,57	0,07650	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	256,142466	05/05/2036	31,971609
35 LAS PALMAS	55	1,86251	5.383.299,76	1,70310	2,981834	1,541522	1,162000	4,700000	253,462544	13/02/2036	53,900962
38 TENERIFE	26	0,88046	2.862.267,88	0,90553	3,732169	1,419587	1,854000	4,700000	203,283328	09/12/2031	55,194055
CANARIAS	81	2,74300	8.245.567,64	2,60860	3,222682	1,502382	1,162000	4,700000	237,355635	11/10/2034	54,316029
06 BADAJOZ	46	1,55774	2.967.265,35	0,93874	3,108581	1,076335	2,250000	4,750000	154,009598	31/10/2027	41,480158
10 CACERES	3	0,10159	240.321,56	0,07603	2,777800	1,187529	2,250000	3,750000	198,179925	07/07/2031	52,531792
EXTREMADURA	49	1,65930	3.207.586,91	1,01480	3,088329	1,083143	2,250000	4,750000	156,713904	21/01/2028	42,156789
22 HUESCA	1	0,03386	47.420,02	0,01500	2,250000	0,750000	2,250000	2,250000	176,120548	03/09/2029	36,674416
44 TERUEL	1	0,03386	148.865,30	0,04710	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	258,147945	05/07/2036	45,024369
50 ZARAGOZA	28	0,94819	2.097.575,05	0,66360	2,820067	1,360241	0,840000	4,150000	220,316702	10/05/2033	36,000478
ARAGON	30	1,01590	2.293.860,37	0,72570	2,782063	1,318892	0,840000	4,150000	220,104538	04/05/2033	36,323739



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date	
01 ALAVA	3	0,10159	369.579,16	0,11692	2,847404	1,288854	2,250000	4,000000	212,637563	19/09/2032	47,615331
20 GUIPUZCOA	12	0,40637	1.442.310,17	0,45630	2,776082	1,157725	1,062000	4,500000	193,239792	06/02/2031	41,828737
48 VIZCAYA	67	2,26888	8.629.475,23	2,73008	3,258343	1,604774	0,921000	4,800000	231,492453	16/04/2034	49,715450
PAIS VASCO	82	2,77680	10.441.364,56	3,30330	3,172734	1,527794	0,921000	4,800000	225,204689	06/10/2033	48,484463
03 ALICANTE	67	2,26888	6.702.716,81	2,12052	3,197064	1,558174	1,000000	7,000000	241,643865	19/02/2035	53,190476
12 CASTELLON	34	1,15137	3.166.023,88	1,00162	2,768529	1,476141	0,942000	4,750000	218,822411	26/03/2033	44,888357
46 VALENCIA	104	3,52184	11.481.644,73	3,63241	2,665054	1,245508	0,778000	4,700000	247,338067	11/08/2035	48,689594
COMUNIDAD VALENCIANA	205	6,94210	21.350.385,42	6,75460	2,856092	1,385948	0,778000	7,000000	240,747609	22/01/2035	49,530165
08 BARCELONA	519	17,57535	76.141.643,36	24,08869	2,717698	1,392103	0,000000	5,300000	251,439468	14/12/2035	50,723323
17 GIRONA	32	1,08364	4.079.864,24	1,29073	2,764274	1,453784	0,891000	4,750000	256,607469	19/05/2036	51,065506
25 LLEIDA	15	0,50796	1.042.753,62	0,32989	3,319989	1,900688	1,204000	5,000000	216,965331	28/01/2033	32,217208
43 TARRAGONA	37	1,25296	3.942.199,75	1,24718	3,086972	1,330567	0,954000	4,700000	242,273910	10/03/2035	44,940544
CATALUNYA	603	20,41990	85.206.460,97	26,95650	2,757811	1,404252	0,000000	5,300000	250,293760	09/11/2035	49,926300
15 LA CORUÑA	298	10,09143	23.326.429,05	7,37971	3,052046	1,614928	0,791000	6,000000	234,096714	04/07/2034	52,606904
27 LUGO	56	1,89638	3.766.474,72	1,19159	3,381648	1,541863	1,042000	5,900000	231,615573	19/04/2034	49,954235
32 ORENSE	55	1,86251	3.337.433,65	1,05585	3,178004	1,557638	0,954000	5,750000	234,108882	04/07/2034	56,118243
36 PONTEVEDRA	190	6,43413	16.522.625,22	5,22721	3,075944	1,490743	0,942000	5,500000	224,351045	10/09/2033	51,808520
GALICIA	599	20,28450	46.952.962,64	14,85440	3,102006	1,563446	0,791000	6,000000	230,774591	25/03/2034	52,428075
02 ALBACETE	16	0,54182	1.844.431,49	0,58352	2,322470	1,144436	1,138000	3,600000	244,790935	25/05/2035	51,509134
13 CIUDAD REAL	2	0,06773	173.337,43	0,05484	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	190,317221	09/11/2030	43,370602
16 CUENCA	3	0,10159	236.318,44	0,07476	2,979015	1,442997	2,250000	3,750000	248,543973	17/09/2035	62,032075
19 GUADALAJARA	10	0,33864	1.193.802,06	0,37768	2,440596	0,951658	2,250000	3,250000	236,583958	18/09/2034	53,030338
45 TOLEDO	35	1,18524	3.489.177,34	1,10386	2,865433	1,552374	0,938000	5,050000	228,556851	16/01/2034	44,904714
CASTILLA-LA MANCHA	66	2,23500	6.937.066,76	2,19470	2,655950	1,332570	0,938000	5,050000	233,458344	14/06/2034	48,468969
04 ALMERIA	13	0,44023	1.406.584,77	0,44500	2,798643	1,223389	1,262000	4,000000	242,937484	30/03/2035	52,041748



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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 Maximun	Meses Months	Fecha Date	
11 CADIZ	30	1,01592	3.994.883,64	1,26385	2,784180	1,482785	0,799000	4,700000	206,507374	16/03/2032	48,948880
14 CORDOBA	8	0,27091	1.100.503,44	0,34816	2,902364	1,363753	2,104000	3,600000	224,740796	22/09/2033	55,750358
18 GRANADA	24	0,81273	2.098.381,66	0,66386	2,935044	1,427273	1,488000	4,500000	256,508809	16/05/2036	51,979027
21 HUELVA	12	0,40637	1.075.489,30	0,34025	3,329949	1,516511	2,250000	4,475000	230,120647	05/03/2034	53,612607
23 JAEN	9	0,30477	796.273,90	0,25191	2,505647	0,943901	0,841000	4,350000	211,589047	18/08/2032	53,289085
29 MÁLAGA	56	1,89638	7.311.642,37	2,31316	2,741225	1,329036	0,988000	4,500000	231,578648	18/04/2034	51,951295
41 SEVILLA	200	6,77277	17.070.371,54	5,40050	3,084122	1,142688	0,868000	4,500000	167,491463	15/12/2028	41,945359
ANDALUCIA	352	11,92010	34.854.130,62	11,02670	2,972758	1,236389	0,799000	4,700000	194,431796	15/03/2031	46,192631
09 BURGOS	7	0,23705	472.319,09	0,14943	2,746665	1,075793	0,921000	3,850000	185,783662	24/06/2030	41,634657
24 LEON	87	2,94616	5.795.816,76	1,83360	3,333427	1,545292	0,837000	6,500000	192,433348	13/01/2031	41,196929
34 PALENCIA	1	0,03386	114.045,14	0,03608	0,818000	0,330000	0,818000	0,818000	249,139726	05/10/2035	59,646416
37 SALAMANCA	11	0,37250	1.000.903,66	0,31665	2,348628	1,048855	1,141000	3,800000	259,979878	30/08/2036	49,276521
40 SEGOVIA	3	0,10159	413.110,89	0,13069	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	246,564567	18/07/2035	54,710260
42 SORIA	1	0,03386	99.821,28	0,03158	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	196,076712	04/05/2031	35,469613
47 VALLADOLID	22	0,74501	2.234.261,40	0,70685	2,835762	1,447137	1,141000	4,250000	221,134228	04/06/2033	47,910912



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
49 ZAMORA	5	0,16932	491.440,95	0,15548	1,974497	1,163388	1,031000	4,650000	189,778830	24/10/2030	59,659957
CASTILLA Y LEON	137	4,63940	10.621.719,17	3,36040	3,044868	1,419068	0,818000	6,500000	203,654912	20/12/2031	44,008787
Total Cartera/Total	2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:					107,039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:					0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:					1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****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	98	3,31866	1.319.367,98	0,41740	3,694619	1,332206	1,211000	5,750000	53,339255	11/06/2019	3,046877
005.00 009.99	138	4,67321	3.387.579,79	1,07172	2,842750	1,243966	0,891000	6,000000	101,255237	08/06/2023	7,938173
010.00 014.99	150	5,07958	6.860.323,62	2,17038	2,778760	1,221657	0,000000	5,000000	125,739014	23/06/2025	12,598717
015.00 019.99	169	5,72299	9.458.459,53	2,99234	2,963037	1,164508	0,841000	5,500000	152,403598	12/09/2027	17,754690
020.00 024.99	171	5,79072	13.087.427,49	4,14043	2,841460	1,267362	0,808000	5,100000	166,930114	27/11/2028	22,302636
025.00 029.99	231	7,82255	18.247.340,97	5,77285	2,896429	1,230846	0,868000	5,900000	169,670589	19/02/2029	27,722924
030.00 034.99	232	7,85642	22.648.472,64	7,16522	2,922551	1,230005	0,798000	6,500000	201,180697	06/10/2031	32,744083
035.00 039.99	248	8,39824	27.990.848,51	8,85537	2,916730	1,265128	0,841000	5,500000	192,660485	20/01/2031	37,744756
040.00 044.99	201	6,80664	23.246.004,24	7,35426	2,839885	1,277974	0,818000	7,000000	222,315890	10/07/2033	42,579507
045.00 049.99	196	6,63732	26.262.865,42	8,30870	2,769187	1,333707	0,838000	4,900000	234,298017	10/07/2034	47,498083
050.00 054.99	222	7,51778	30.381.246,28	9,61162	2,764682	1,393817	0,799000	4,700000	235,205750	07/08/2034	52,454974
055.00 059.99	207	7,00982	28.503.340,47	9,01751	2,720896	1,413090	0,818000	5,150000	252,869485	26/01/2036	57,849743
060.00 064.99	272	9,21097	41.800.645,15	13,22434	2,584999	1,224410	0,791000	4,700000	263,545504	16/12/2036	62,681164
065.00 069.99	279	9,44802	39.850.563,89	12,60739	2,873416	1,554875	0,778000	4,700000	292,057837	03/05/2039	67,496528
070.00 074.99	95	3,21707	15.817.163,34	5,00402	2,982804	1,708334	0,791000	4,800000	294,444705	15/07/2039	71,827591
075.00 079.99	30	1,01592	5.123.220,41	1,62082	3,045268	1,856578	1,263000	4,500000	302,743206	23/03/2040	76,324416
080.00 084.99	5	0,16932	937.398,89	0,29656	3,583387	1,510727	3,250000	4,000000	289,952868	28/02/2039	82,188628
085.00 089.99	3	0,10159	444.940,17	0,14076	1,918245	1,225911	1,241000	3,850000	317,170276	05/06/2041	86,146612
100.00 104.99	1	0,03386	128.380,86	0,04062	4,300000	1,250000	4,300000	4,300000	323,210959	06/12/2041	100,254484
105.00 109.99	1	0,03386	159.073,92	0,05033	3,800000	2,000000	3,800000	3,800000	262,191781	05/11/2036	105,740251
115.00 119.99	1	0,03386	196.023,60	0,06202	2,360000	3,225000	2,360000	2,360000	319,200000	06/08/2041	119,513832
190.00 194.99	1	0,03386	104.255,52	0,03298	3,100000	1,500000	3,100000	3,100000	193,150685	04/02/2031	192,740653
380.00 384.99	1	0,03386	50.706,49	0,01604	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	70,060274	01/11/2020	383,493076



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

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	
460.00 464.99	1	0,03386	83.166,85	0,02631	3,500000	2,000000	3,500000	3,500000	253,183562	05/02/2036	461,260064
Total Cartera/Total		2.953	100,00000	316.088.816,03	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,820920	1,354525			231,070833	03/04/2034	48,860806
Media Simple / Arithmetic Average:					107.039,90	2,972640	1,389812		197,591012	15/06/2031	41,231106
Mínimo / Minimum:					0,99	0,000000	0,000000		1,018480	31/01/2015	0,000174
Máximo / Maximum:					1.044.600,27	7,000000	5,800000		342,180822	30/06/2043	461,260064

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 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	726.621,75	0,23
2	577.832,57	0,18
3	502.412,85	0,16
4	490.415,42	0,16
5	456.499,93	0,14
6	424.655,26	0,13
7	418.664,01	0,13
8	415.053,70	0,13
9	350.204,05	0,11
10	349.105,57	0,11
11	330.091,04	0,10
12	321.974,92	0,10
13	321.817,14	0,10
14	320.427,74	0,10
15	319.525,82	0,10
16	315.817,98	0,10
17	314.620,37	0,10
18	314.148,94	0,10
19	308.344,61	0,10
20	307.476,45	0,10
Total:	7.885.710,12	2,48

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 316.088.816,03



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

SITUACIÓN DE LA CARTERA

PORTFOLIO ANALYSIS



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	173.732.126,71	178.968.182,40	347.299.318,98	49,6142	3087
31/01/2014	1.831.014,22	963.138,22	344.505.166,54	49,2151	3079
28/02/2014	1.527.362,77	327.903,44	342.649.900,33	48,9500	3070
31/03/2014	1.670.619,14	715.271,17	340.264.010,02	48,6092	3062
30/04/2014	2.034.654,20	1.601.020,20	336.628.335,62	48,0898	3046
31/05/2014	1.091.681,48	623.175,73	334.913.478,41	47,8448	3037
30/06/2014	1.640.338,25	889.813,21	332.383.326,95	47,4834	3023
31/07/2014	2.449.858,61	831.154,92	329.102.313,42	47,0146	3005
31/08/2014	1.475.420,32	413.759,18	327.213.133,92	46,7448	2995
30/09/2014	1.972.426,33	415.352,10	324.825.355,49	46,4037	2983
31/10/2014	1.080.782,14	1.216.200,08	322.528.373,27	46,0755	2973
30/11/2014	1.705.323,79	1.482.467,95	319.340.581,53	45,6201	2963
31/12/2014	1.847.139,66	1.404.625,84	316.088.816,03	45,1556	2953
	194.058.747,62	189.852.064,44			

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
31/01/2014	344.505.166,5	49,21505	963.138,2	0,27732	3,27757	0,33536	3,95090	0,22007	2,60912	0,22856	2,70846
28/02/2014	342.649.900,3	48,95001	327.903,4	0,09518	1,13621	0,27128	3,20723	0,22623	2,68119	0,22119	2,62223
31/03/2014	340.264.010,0	48,60917	715.271,2	0,20875	2,47640	0,19378	2,30070	0,23862	2,82615	0,22026	2,61134
30/04/2014	336.628.335,6	48,08979	1.601.020,2	0,47052	5,50242	0,25827	3,05565	0,29682	3,50431	0,23445	2,77746
31/05/2014	334.913.478,4	47,84481	623.175,7	0,18512	2,19899	0,28821	3,40428	0,27975	3,30580	0,23701	2,80736
30/06/2014	332.383.327,0	47,48336	889.813,2	0,26568	3,14204	0,30718	3,62452	0,25050	2,96488	0,24358	2,88415
31/07/2014	329.102.313,4	47,01464	831.154,9	0,25006	2,95978	0,23363	2,76777	0,24595	2,91181	0,23301	2,76058
31/08/2014	327.213.133,9	46,74476	413.759,2	0,12572	1,49829	0,21384	2,53612	0,25103	2,97117	0,23863	2,82629
30/09/2014	324.825.355,5	46,40365	415.352,1	0,12694	1,51265	0,16759	1,99264	0,23741	2,81200	0,23801	2,81908
31/10/2014	322.528.373,3	46,07551	1.216.200,1	0,37442	4,40162	0,20909	2,48047	0,22136	2,62423	0,25910	3,06526
30/11/2014	319.340.581,5	45,62011	1.482.468,0	0,45964	5,37835	0,32043	3,77815	0,26715	3,15912	0,27345	3,23249
31/12/2014	316.088.816,0	45,15557	1.404.625,8	0,43985	5,15239	0,42464	4,97838	0,29620	3,49706	0,27335	3,23133

(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	67.714.477,97	8.743.601,64	76.458.079,61	62.672.269,21	8.363.906,64	71.036.175,85	5.042.208,76	379.695,00	5.421.903,76
31/01/2014	99.238,35	75.546,47	174.784,82	624.338,72	84.869,97	709.208,69	4.517.108,39	370.371,50	4.887.479,89
28/02/2014	73.270,15	59.434,75	132.704,90	488.940,09	59.457,92	548.398,01	4.101.438,45	370.348,33	4.471.786,78
31/03/2014	169.771,86	59.319,70	229.091,56	806.351,00	46.330,54	852.681,54	3.464.859,31	383.337,49	3.848.196,80
30/04/2014	531.744,65	514.611,36	1.046.356,01	749.491,34	75.028,20	824.519,54	3.247.112,62	822.920,65	4.070.033,27
31/05/2014	83.568,39	69.133,65	152.702,04	1.124.012,49	518.328,24	1.642.340,73	2.206.668,52	373.726,06	2.580.394,58
30/06/2014	73.063,45	41.548,65	114.612,10	367.245,12	80.891,40	448.136,52	1.912.487,82	334.383,31	2.246.871,13
31/07/2014	70.333,50	46.246,25	116.579,75	870.014,78	77.502,13	947.516,91	1.112.806,54	303.127,43	1.415.933,97
31/08/2014	78.581,52	53.607,24	132.188,76	178.976,17	32.048,77	211.024,94	1.012.411,89	324.685,90	1.337.097,79
30/09/2014	77.765,85	39.538,41	117.304,26	477.119,96	60.461,81	537.581,77	613.057,78	303.762,50	916.820,28
31/10/2014	52.353,25	31.876,25	84.229,50	132.593,88	47.025,94	179.619,82	532.817,15	288.612,81	821.429,96
30/11/2014	89.018,70	58.526,09	147.544,79	196.656,71	69.982,19	266.638,90	425.179,14	277.156,71	702.335,85
31/12/2014	87.812,86	37.130,28	124.943,14	114.792,26	78.514,40	193.306,66	398.199,74	235.772,59	633.972,33
	69.201.000,50	9.830.120,74	79.031.121,24	68.802.801,73	9.594.348,15	78.397.149,88			

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			Provisiones / Provisions
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Importe Amount
Saldo anterior / Previous Balance	58.734.800,86	1.892.347,80	60.627.148,66	54.032.251,74	1.708.271,12	55.740.522,86	4.702.549,12	184.076,68	4.886.625,80	1.407.992,93
31/01/2014	22.837,23	23.700,83	46.538,06	527.345,44	19.130,54	546.475,98	4.198.040,91	188.646,97	4.386.687,88	8.199.817,80
28/02/2014	26.842,29	29.163,76	56.006,05	434.684,34	12.615,65	447.299,99	3.790.198,86	205.195,08	3.995.393,94	7.793.571,49
31/03/2014	17.661,12	18.569,37	36.230,49	762.842,56	17.910,90	780.753,46	3.045.017,42	205.853,55	3.250.870,97	1.474.668,31
30/04/2014	16.093,23	17.277,47	33.370,70	661.515,36	25.721,70	687.237,06	2.399.595,29	197.409,32	2.597.004,61	1.394.999,65
31/05/2014	16.875,79	17.585,45	34.461,24	526.363,46	28.524,98	554.888,44	1.890.107,62	186.469,79	2.076.577,41	1.338.282,25
30/06/2014	17.943,05	13.035,27	30.978,32	283.505,35	25.740,82	309.246,17	1.624.545,32	173.764,24	1.798.309,56	1.255.455,58
31/07/2014	20.284,74	13.693,86	33.978,60	801.353,64	41.133,90	842.487,54	843.476,42	146.324,20	989.800,62	976.686,27
31/08/2014	18.456,69	15.630,03	34.086,72	124.367,14	4.705,49	129.072,63	737.565,97	157.248,74	894.814,71	1.028.461,76
30/09/2014	12.454,56	9.600,74	22.055,30	422.575,46	23.214,06	445.789,52	327.445,07	143.635,42	471.080,49	850.751,67
31/10/2014	12.424,64	13.393,67	25.818,31	63.090,48	9.597,07	72.687,55	276.779,23	147.432,02	424.211,25	943.961,89
30/11/2014	86.982,20	24.010,06	110.992,26	139.626,69	10.837,66	150.464,35	224.134,74	160.604,42	384.739,16	1.089.731,10
31/12/2014	13.569,28	8.506,38	22.075,66	84.967,61	24.263,06	109.230,67	152.736,41	144.847,74	297.584,15	908.852,50
	59.017.225,68	2.096.514,69	61.113.740,37	58.864.489,27	1.951.666,95	60.816.156,22				

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		SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS/ BALANCE PROPERTIES					
	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Total Total	Valor Adjudicación (1) Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado (2) Outcome	
Saldo anterior												
Previous Balance	51.405.372,29	441.522,73	-9.651.379,00	-441.522,73	41.753.993,29	0,00	41.753.993,29					
31/01/2014	772.980,69	0,00	-346.300,59	0,00	42.180.673,39	0,00	42.180.673,39	9.287.968,36	2.491.000,00	4.746.432,54	-2.255.432,54	
28/02/2014	548.888,72	0,00	-18.169,76	0,00	42.711.392,35	0,00	42.711.392,35	9.550.299,23	2.491.000,00	4.746.432,54	-2.255.432,54	
31/03/2014	786.250,79	0,00	-513.242,20	0,00	42.984.400,94	0,00	42.984.400,94	9.741.686,71	2.754.500,00	5.319.474,59	-2.564.974,59	
30/04/2014	1.021.545,69	0,00	-1.083.162,14	0,00	42.922.784,49	0,00	42.922.784,49	9.841.136,75	3.133.000,00	5.969.098,81	-2.836.098,81	
31/05/2014	1.349.301,09	0,00	-538.843,07	0,00	43.733.242,51	0,00	43.733.242,51	10.171.779,61	3.284.100,00	6.101.609,09	-2.817.509,09	
30/06/2014	553.167,43	0,00	-606.687,57	0,00	43.679.722,37	0,00	43.679.722,37	10.387.580,64	3.635.100,00	7.148.730,31	-3.513.630,31	
31/07/2014	1.692.466,98	0,00	-452.420,22	0,00	44.919.769,13	0,00	44.919.769,13	10.387.580,64	3.687.600,00	7.216.451,33	-3.528.851,33	
31/08/2014	161.583,84	0,00	-34.699,17	0,00	45.046.653,80	0,00	45.046.653,80	10.387.580,64	3.719.600,00	7.400.415,40	-3.680.815,40	
30/09/2014	790.143,79	0,00	-132.321,39	0,00	45.704.476,20	0,00	45.704.476,20	10.438.427,21	3.719.600,00	7.399.745,40	-3.680.145,40	
31/10/2014	374.915,72	0,00	-1.118.189,21	0,00	44.961.202,71	0,00	44.961.202,71	10.674.090,21	3.794.600,00	7.637.847,96	-3.843.247,96	
30/11/2014	446.401,77	0,00	-1.299,16	0,00	45.406.305,32	0,00	45.406.305,32	10.727.040,21	3.794.600,00	7.637.350,90	-3.842.750,90	
31/12/2014	466.267,63	0,00	-192.444,61	0,00	45.680.128,34	0,00	45.680.128,34	10.738.541,66	3.839.600,00	7.712.607,75	-3.873.007,75	
	60.369.286,43	441.522,73	-14.689.158,09	-441.522,73								

(1) Importe Acumulado de los Inmuebles Adjudicados.

Cumulative amount of repossessed properties.

(2) Resultado: Valor Venta menos la Deuda Total de los préstamos con inmuebles vendidos (Beneficio (+) / Pérdida (-) de las ventas)

Outcome: Sale Proceed less the Total Debt of foreclosed loans with properties sold (Benefit (+) / Loss (-) on sale)



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2014

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	216	118.675,31	53.784,41	172.459,72	26.468.273,75	26.640.733,47			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	73	122.549,54	36.265,29	158.814,83	10.184.198,25	10.343.013,08			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	3	4.238,48	875,15	5.113,63	508.630,86	513.744,49			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	14	34.605,82	19.577,96	54.183,78	2.244.676,17	2.298.859,95			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	14	49.173,05	41.702,95	90.876,00	2.022.510,48	2.113.386,48			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	12	68.957,54	83.566,83	152.524,37	2.427.770,59	2.580.294,96			
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	1	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	333	398.199,74	235.772,59	633.972,33	43.856.060,10	44.490.032,43			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	216	118.675,31	53.784,41	172.459,72	26.468.273,75	26.640.733,47	80.693.557,62	33,01470	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	73	122.549,54	36.265,29	158.814,83	10.184.198,25	10.343.013,08	21.734.810,01	47,58732	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	3	4.238,48	875,15	5.113,63	508.630,86	513.744,49	1.334.129,67	38,50784	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	14	34.605,82	19.577,96	54.183,78	2.244.676,17	2.298.859,95	4.360.853,46	52,71583	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	14	49.173,05	41.702,95	90.876,00	2.022.510,48	2.113.386,48	4.277.739,01	49,40429	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	12	68.957,54	83.566,83	152.524,37	2.427.770,59	2.580.294,96	4.550.445,16	56,70423	
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	1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	132.500,00	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	333	398.199,74	235.772,59	633.972,33	43.856.060,10	44.490.032,43	117.084.034,93	37,99838	

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: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN
SECURITISATION BONDS REPORTS

**GESTICAIXA**

Fondo/Fund: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1750													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235003													
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			
22/12/2014	0,15200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2014	0,28600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2014	0,38200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2014	0,36300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2013	0,29100 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2013	0,28200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2013	0,27700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2013	0,25300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2012	0,30800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	0,72700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	0,92300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	1,48800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	1,60600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,57200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,24000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,09300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	0,94900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	0,79900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,71400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	0,78200 %	16,07	13,02	28.122,50	0,00	8.130,60	0,00	0,00 %	14.228.550,00	0,00	14.228.550,00	14.228.550,00	0,00
21/12/2009	0,83600 %	34,53	28,31	60.427,50	0,00	8.210,70	8.130,60	8,13 %	14.368.725,00	14.228.550,00	14.368.725,00	14.368.725,00	0,00
21/09/2009	1,30500 %	86,68	71,08	151.690,00	0,00	9.934,17	16.341,30	16,34 %	17.384.797,50	28.597.275,00	17.384.797,50	17.384.797,50	0,00
22/06/2009	1,67200 %	144,09	118,15	252.157,50	0,00	7.816,36	26.275,47	26,28 %	13.678.630,00	45.982.072,50	13.678.630,00	13.678.630,00	0,00
23/03/2009	3,19500 %	332,84	272,93	582.470,00	0,00	7.120,66	34.091,83	34,09 %	12.461.155,00	59.660.702,50	12.461.155,00	12.461.155,00	0,00
22/12/2008	5,06100 %	631,92	518,17	1.105.860,00	0,00	8.182,69	41.212,49	41,21 %	14.319.707,50	72.121.857,50	14.319.707,50	14.319.707,50	0,00



Bonos de Titulización Serie A1 Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1750													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235003													
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			
22/09/2008	5,03100 %	735,74	603,31	1.287.545,00	0,00	8.458,50	49.395,18	49,40 %	14.802.375,00	86.441.565,00	14.802.375,00	14.802.375,00	0,00
23/06/2008	4,72400 %	793,30	650,51	1.388.275,00	0,00	9.317,94	57.853,68	57,85 %	16.306.395,00	101.243.940,00	16.306.395,00	16.306.395,00	0,00
25/03/2008	4,88200 %	1.011,02	829,04	1.769.285,00	0,00	11.304,96	67.171,62	67,17 %	19.783.680,00	117.550.335,00	19.783.680,00	19.783.680,00	0,00
21/12/2007	4,79300 %	1.090,42	894,14	1.908.235,00	0,00	11.524,11	78.476,58	78,48 %	20.167.192,50	137.334.015,00	20.167.192,50	20.167.192,50	0,00
21/09/2007	4,22430 %	997,40	817,87	1.745.450,00	0,00	9.999,31	90.000,69	90,00 %	17.498.792,50	157.501.207,50	17.498.792,50	17.498.792,50	0,00
28/06/2007							100.000,00			175.000.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4928													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235011													
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			
22/12/2014	0,25200 %	41,67	32,92	205.349,76	0,00	1.661,72	63.747,79	63,75 %	8.188.956,16	314.149.109,12	34.772.312,96	8.188.956,16	26.583.356,80
22/09/2014	0,38600 %	65,30	51,59	321.798,40	0,00	1.515,95	65.409,51	65,41 %	7.470.601,60	322.338.065,28	33.783.115,52	7.470.601,60	26.312.513,92
23/06/2014	0,48200 %	86,56	68,38	426.567,68	0,00	1.852,98	66.925,46	66,93 %	9.131.485,44	329.808.666,88	34.020.004,48	9.131.485,44	24.888.519,04
21/03/2014	0,46300 %	79,87	63,10	393.599,36	0,00	1.794,73	68.778,44	68,78 %	8.844.429,44	338.940.152,32	33.233.249,28	8.844.429,44	24.388.819,84
23/12/2013	0,39100 %	70,83	55,96	349.050,24	0,00	1.090,71	70.573,17	70,57 %	5.375.018,88	347.784.581,76	27.021.111,04	5.375.018,88	21.646.092,16
23/09/2013	0,38200 %	72,98	57,65	359.645,44	0,00	1.500,08	71.663,88	71,66 %	7.392.394,24	353.159.600,64	26.364.750,72	7.392.394,24	18.972.356,48
21/06/2013	0,37700 %	71,89	56,79	354.273,92	0,00	1.449,10	73.163,96	73,16 %	7.141.164,80	360.551.994,88	23.654.104,32	7.141.164,80	16.512.939,52
21/03/2013	0,35300 %	67,59	53,40	333.083,52	0,00	1.972,68	74.613,06	74,61 %	9.721.367,04	367.693.159,68	25.389.302,40	9.721.367,04	15.667.935,36
21/12/2012	0,40800 %	80,51	63,60	396.753,28	0,00	1.482,21	76.585,74	76,59 %	7.304.330,88	377.414.526,72	21.203.902,72	7.304.330,88	13.899.571,84
21/09/2012	0,82700 %	168,28	132,94	829.283,84	0,00	1.555,38	78.067,95	78,07 %	7.664.912,64	384.718.857,60	19.049.134,72	7.664.912,64	11.384.222,08
21/06/2012	1,02300 %	212,25	167,68	1.045.968,00	0,00	1.563,76	79.623,33	79,62 %	7.706.209,28	392.383.770,24	17.706.599,68	7.706.209,28	10.000.390,40
21/03/2012	1,58800 %	332,92	263,01	1.640.629,76	0,00	1.749,48	81.187,09	81,19 %	8.621.437,44	400.089.979,52	16.763.380,48	8.621.437,44	8.141.943,04
21/12/2011	1,70600 %	363,92	294,78	1.793.397,76	0,00	1.452,96	82.936,57	82,94 %	7.160.186,88	408.711.416,96	13.295.842,56	7.160.186,88	6.135.655,68
21/09/2011	1,67200 %	368,01	298,09	1.813.553,28	0,00	1.737,18	84.389,53	84,39 %	8.560.823,04	415.871.603,84	14.353.144,96	8.560.823,04	5.792.321,92
21/06/2011	1,34000 %	301,26	244,02	1.484.609,28	0,00	1.846,18	86.126,71	86,13 %	9.097.975,04	424.432.426,88	13.525.093,12	9.097.975,04	4.427.118,08
21/03/2011	1,19300 %	271,39	219,83	1.337.409,92	0,00	3.022,43	87.972,89	87,97 %	14.894.535,04	433.530.401,92	16.323.260,80	14.894.535,04	1.428.725,76
21/12/2010	1,04900 %	246,57	199,72	1.215.096,96	0,00	1.992,00	90.995,32	91,00 %	9.816.576,00	448.424.936,96	10.778.669,44	9.816.576,00	962.093,44
21/09/2010	0,89900 %	220,19	178,35	1.085.096,32	0,00	2.854,32	92.987,32	92,99 %	14.066.088,96	458.241.512,96	14.197.272,32	14.066.088,96	131.183,36
21/06/2010	0,81400 %	204,67	165,78	1.008.613,76	0,00	3.627,52	95.841,64	95,84 %	17.876.418,56	472.307.601,92	17.876.418,56	17.876.418,56	0,00
22/03/2010	0,88200 %	222,95	180,59	1.098.697,60	0,00	530,84	99.469,16	99,47 %	2.615.979,52	490.184.020,48	2.615.979,52	2.615.979,52	0,00
21/12/2009	0,93600 %	236,60	194,01	1.165.964,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,40500 %	355,15	291,22	1.750.179,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,77200 %	447,92	367,29	2.207.349,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,29500 %	832,90	682,98	4.104.531,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,16100 %	1.304,59	1.069,76	6.429.019,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie A2

Series A2 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 4928													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235011													
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			
22/09/2008	5,13100 %	1.297,00	1.063,54	6.391.616,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2008	4,82400 %	1.206,00	988,92	5.943.168,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	4,98200 %	1.314,69	1.078,05	6.478.792,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2007	4,89300 %	1.236,84	1.014,21	6.095.147,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2007	4,32430 %	1.021,02	837,24	5.031.586,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/06/2007							100.000,00			492.800.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 249													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235029													
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			
22/12/2014	0,43200 %	109,20	86,27	27.190,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2014	0,56600 %	143,07	113,03	35.624,43	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2014	0,66200 %	172,86	136,56	43.042,14	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2014	0,64300 %	157,18	124,17	39.137,82	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2013	0,57100 %	144,34	114,03	35.940,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2013	0,56200 %	146,74	115,92	36.538,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2013	0,55700 %	142,34	112,45	35.442,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2013	0,53300 %	133,25	105,27	33.179,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2012	0,58800 %	148,63	117,42	37.008,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	1,00700 %	257,34	203,30	64.077,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	1,20300 %	307,43	242,87	76.550,07	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	1,76800 %	446,91	353,06	111.280,59	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	1,88600 %	476,74	386,16	118.708,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,85200 %	473,29	383,36	117.849,21	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,52000 %	388,44	314,64	96.721,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,37300 %	343,25	278,03	85.469,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,22900 %	310,66	251,63	77.354,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,07900 %	275,74	223,35	68.659,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,99400 %	251,26	203,52	62.563,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,06200 %	268,45	217,44	66.844,05	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,11600 %	282,10	231,32	70.242,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,58500 %	400,65	328,53	99.761,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,95200 %	493,42	404,60	122.861,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,47500 %	878,40	720,29	218.721,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,34100 %	1.350,09	1.107,07	336.172,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 249													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235029													
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			
22/09/2008	5,31100 %	1.342,50	1.100,85	334.282,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2008	5,00400 %	1.251,00	1.025,82	311.499,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	5,16200 %	1.362,19	1.117,00	339.185,31	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2007	5,07300 %	1.282,34	1.051,52	319.302,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2007	4,50430 %	1.063,52	872,09	264.816,48	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
28/06/2007							100.000,00			24.900.000,00			



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 73													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235037													
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			
22/12/2014	0,78200 %	197,67	156,16	0,00	14.429,91	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2014	0,91600 %	231,54	182,92	0,00	16.902,42	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2014	1,01200 %	264,24	208,75	0,00	19.289,52	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2014	0,99300 %	242,73	191,76	0,00	17.719,29	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2013	0,92100 %	232,81	183,92	0,00	16.995,13	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2013	0,91200 %	238,13	188,12	17.383,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2013	0,90700 %	231,79	183,11	16.920,67	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2013	0,88300 %	220,75	174,39	16.114,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2012	0,93800 %	237,11	187,32	17.309,03	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	1,35700 %	346,79	273,96	25.315,67	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	1,55300 %	396,88	313,54	28.972,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	2,11800 %	535,38	422,95	39.082,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	2,23600 %	565,21	457,82	41.260,33	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	2,20200 %	562,73	455,81	41.079,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,87000 %	477,89	387,09	34.885,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,72300 %	430,75	348,91	31.444,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,57900 %	399,14	323,30	29.137,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,42900 %	365,19	295,80	26.658,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,34400 %	339,73	275,18	24.800,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,41200 %	356,92	289,11	26.055,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,46600 %	370,57	303,87	27.051,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,93500 %	489,13	401,09	35.706,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	2,30200 %	581,89	477,15	42.477,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,82500 %	966,88	792,84	70.582,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,69100 %	1.438,56	1.179,62	105.014,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie C

Series C Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 73													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235037													
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			
22/09/2008	5,66100 %	1.430,98	1.173,40	104.461,54	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2008	5,35400 %	1.338,50	1.097,57	97.710,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	5,51200 %	1.454,56	1.192,74	106.182,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2007	5,42300 %	1.370,81	1.124,06	100.069,13	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2007	4,85430 %	1.146,15	939,84	83.668,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
28/06/2007							100.000,00			7.300.000,00			



Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 105													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235045													
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			
22/12/2014	4,08200 %	1.031,84	815,15	0,00	108.343,20	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2014	4,21600 %	1.065,71	841,91	0,00	111.899,55	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2014	4,31200 %	1.125,91	889,47	0,00	118.220,55	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2014	4,29300 %	1.049,40	829,03	0,00	110.187,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2013	4,22100 %	1.066,98	842,91	0,00	112.032,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2013	4,21200 %	1.099,80	868,84	0,00	115.479,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2013	4,20700 %	1.075,12	849,34	0,00	112.887,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2013	4,18300 %	1.045,75	826,14	0,00	109.803,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2012	4,23800 %	1.071,27	846,30	0,00	112.483,35	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	4,65700 %	1.190,12	940,19	0,00	124.962,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	4,85300 %	1.240,21	979,77	0,00	130.222,05	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	5,41800 %	1.369,55	1.081,94	0,00	143.802,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	5,53600 %	1.399,38	1.133,50	0,00	146.934,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	5,50200 %	1.406,07	1.138,92	0,00	147.637,35	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	5,17000 %	1.321,22	1.070,19	0,00	138.728,10	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	5,02300 %	1.255,75	1.017,16	0,00	131.853,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	0,00	129.496,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	4,72900 %	1.208,52	978,90	0,00	126.894,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	0,00	123.259,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	4,71200 %	1.191,09	964,78	0,00	125.064,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	4,76600 %	1.204,74	987,89	0,00	126.497,70	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	5,23500 %	1.323,29	1.085,10	0,00	138.945,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	5,60200 %	1.416,06	1.161,17	148.686,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	7,12500 %	1.801,04	1.476,85	189.109,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	8,99100 %	2.272,73	1.863,64	238.636,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00



Bonos de Titulización Serie D

Series D Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 105													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235045													
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			
22/09/2008	8,96100 %	2.265,14	1.857,41	237.839,70	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2008	8,65400 %	2.163,50	1.774,07	227.167,50	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	8,81200 %	2.325,39	1.906,82	244.165,95	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2007	8,72300 %	2.204,98	1.808,08	231.522,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2007	8,15430 %	1.925,32	1.578,76	202.158,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
28/06/2007							100.000,00			10.500.000,00			



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2014

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	0.27	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
% anual equivalente / % annual percentage rate		0.00	3.23	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 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 A2 / SERIES A2 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		9.44	6.37	5.10	4.21	3.60	3.16	2.82	2.55
Amortización Final / Final maturity		21/03/2035	21/12/2028	22/06/2026	23/09/2024	21/06/2023	21/06/2022	21/09/2021	21/12/2020
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		9.28	6.27	5.01	4.14	3.53	3.10	2.76	2.49
Amortización Final / Final maturity		22/03/2032	21/12/2026	23/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	23/12/2019
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		21.82	15.08	12.44	10.54	9.22	8.21	7.39	6.76
Amortización Final / Final maturity		21/06/2038	23/09/2030	21/12/2027	22/12/2025	23/09/2024	21/09/2023	21/12/2022	21/03/2022
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		17.50	12.17	9.90	8.36	7.10	6.34	5.58	5.08
Amortización Final / Final maturity		22/03/2032	21/12/2026	23/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	23/12/2019
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		24.68	16.19	13.51	11.52	10.14	9.10	8.26	7.58
Amortización Final / Final maturity		21/12/2039	21/03/2031	21/06/2028	22/06/2026	21/03/2025	21/03/2024	21/06/2023	21/09/2022
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		17.50	12.17	9.90	8.36	7.10	6.34	5.58	5.08
Amortización Final / Final maturity		22/03/2032	21/12/2026	23/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	23/12/2019



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2014

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	25.36	16.48	13.69	11.67	10.39	9.38	8.62	7.86	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2039	21/03/2031	21/06/2028	22/06/2026	21/03/2025	21/03/2024	21/06/2023	21/09/2022	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	17.50	12.17	9.90	8.36	7.10	6.34	5.58	5.08	
Amortización Final / Final maturity	22/03/2032	21/12/2026	23/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	22/03/2021	22/06/2020	23/12/2019	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 2,1637%, Tasa Recuperación Morosidad - 95,5852%, Tasa Fallidos - 14,4335%, Tasa Recuperación Fallidos - 24,5216%. / Other used information source: Delinquency Rate - 2,1637%, Delinquency Recoveries Rate - 95,5852%, Default Rate - 14,4335% and Default Recoveries Rate - 24,5216%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Antonio López López
Consejero

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

D. Jesús Moreira Goicoechea
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 27 de marzo de 2015, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de GC PASTOR HIPOTECARIO 5, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 96 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL9688127 a OL9688222, ambas inclusive, más esta hoja número OL9688223, 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.