

**GC PASTOR  
HIPOTECARIO 5, Fondo  
de Titulización  
de Activos**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2015 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 2015, 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 2015, 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 3nfasis

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 3ste por debajo del m3nimo requerido al 31 de diciembre de 2015, 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 prelación 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 2015, 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 2015 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 2015. 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. N3 S0692



3lvaro Quintana

12 de abril de 2016

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

Any 2016 N3m. 20/16/05619  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....

**GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/15	31/12/14 (*)	PASIVO	Nota	31/12/15	31/12/14 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>265.914</b>	<b>298.592</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>291.442</b>	<b>328.587</b>
Activos financieros a largo plazo		265.914	298.592	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		291.442	328.587
Derechos de crédito	4	265.914	298.592	Obligaciones y otros valores negociables	8	277.723	308.564
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		267.683	296.975
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		42.700	42.700
Préstamos hipotecarios		262.801	292.220	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(32.660)	(31.111)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		412	412
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(412)	(412)
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	13	13.719	20.023
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		13.719	20.023
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Derivados de negociación		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulación		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Activos dudosos		3.675	6.443	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(562)	(71)			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>17.500</b>	<b>17.962</b>
Derivados de cobertura		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		17.499	17.961
Garantías financieras		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	9	64	28
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	16.914	17.214
Activos por impuesto diferido		-	-	Series no subordinadas		16.894	17.174
Otros activos no corrientes		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(3.310)	(2.831)
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		20	40
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>29.309</b>	<b>27.934</b>	Intereses vencidos e impagados		3.310	2.831
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	7.561	6.827	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Activos financieros a corto plazo	4	17.468	17.249	Préstamo subordinado		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Derechos de crédito		17.468	17.249	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(125)	(108)
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos hipotecarios		17.105	17.419	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses vencidos e impagados		125	108
Préstamos a promotores		-	-	Derivados	13	521	719
Préstamos a PYMES		-	-	Derivados de cobertura		521	719
Préstamos a empresas		-	-	Derivados de negociación		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Importe bruto		-	-
Deuda subordinada		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Créditos AAPP		-	-			-	-
Préstamo Consumo		-	-			-	-
Préstamo automoción		-	-	<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Comisiones		1	1
Cuentas a cobrar		-	-	Comisión sociedad gestora	1	1	1
Derechos de crédito futuros		-	-	Comisión administrador	1	1.027	788
Bonos de titulación		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Otros		-	-	Comisión variable - resultados realizados		2.521	2.521
Activos dudosos		337	550	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(51)	(837)	Otras comisiones del cedente		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		21	26	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(3.548)	(3.309)
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otras comisiones		-	-
Intereses vencidos e impagados		56	91	Otros		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	10	<b>(13.719)</b>	<b>(20.023)</b>
Derivados de negociación		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(13.719)	(20.023)
Garantías financieras		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Ajustes por periodificaciones		271	45			-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		271	45			-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	6	<b>4.009</b>	<b>3.813</b>			-	-
Tesorería		4.009	3.813			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>295.223</b>	<b>326.526</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>295.223</b>	<b>326.526</b>

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2015

## 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 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>7.606</b>	<b>9.922</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	7.606	9.902
Otros activos financieros	6	-	20
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(1.132)</b>	<b>(2.008)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	8	(1.115)	(1.990)
Deudas con entidades de crédito	7	(17)	(18)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>13</b>	<b>(5.543)</b>	<b>(6.941)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>931</b>	<b>973</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-	<b>2</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(915)</b>	<b>(1.367)</b>
Servicios exteriores		(615)	(1.029)
Servicios de profesionales independientes	11	(615)	(1.029)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(300)	(338)
Comisión de Sociedad gestora	1	(52)	(56)
Comisión administración	1	(239)	(266)
Comisión del agente financiero/pagos		(9)	(15)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(1)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>4</b>	<b>(3.673)</b>	<b>(4.871)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(3.673)	(4.871)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>5</b>	<b>1.374</b>	<b>2.457</b>
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>3-g</b>	<b>2.283</b>	<b>2.806</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios	12	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

(\*) 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 2015

# 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 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.203</b>	<b>4.141</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>1.330</b>	<b>940</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	7.726	10.020
Intereses pagados por valores de titulización	(656)	(1.492)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(5.740)	(7.608)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	20
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(61)</b>	<b>(71)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(52)	(56)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(9)	(15)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>2.934</b>	<b>3.272</b>
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2.921	2.626
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	640	1.695
Otros	(627)	(1.049)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>(4.007)</b>	<b>(5.829)</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>(3.828)</b>	<b>(5.829)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	25.744	27.806
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(29.572)	(33.635)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(179)</b>	<b>-</b>
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	(179)	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>196</b>	<b>(1.688)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>3.813</b>	<b>5.501</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del periodo</b>	<b>4.009</b>	<b>3.813</b>

(\*) 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 2015

## 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 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	761	28.020
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	761	28.020
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.543	6.941
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(6.304)	(34.961)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

(\*) 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 2015

## **GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2015

### **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, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que regula los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y 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 trimestrales. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2015, ha ascendido a 52 miles de euros (56 miles de euros en el ejercicio 2014).

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 2015 (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 239 miles de euros (266 miles de euros en el ejercicio 2014). 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 estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comiencen el 1 de enero de 2015 y el 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 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2016.

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 2015, 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 2015, 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 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015.

**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 2014.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2015 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

**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**

Con fecha 22 de septiembre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores emitió un Proyecto de Circular sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización que desarrolla el contenido, formato y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, en sus artículos 34 y 35. Este Proyecto de Circular derogará la Circular 2/2009 y sus posteriores modificaciones y, según la disposición final única de dicho Proyecto de Circular, entrará en vigor el día de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, ajustándose cuanta información se suministre a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con referencia a los ejercicios que empiecen el 1 de enero de 2016 al contenido de la Circular que se publique. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho Proyecto de Circular no ha sido publicado en el Boletín Oficial del Estado.

Con fecha 14 de diciembre de 2015, se ha suscrito un acuerdo de traspaso de gestión del fondo con Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U.. El traspaso de gestión de este fondo ha sido autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de marzo de 2016, quedando su ejecución sujeta a las siguientes condiciones suspensivas:

- La confirmación escrita por parte de las agencias de calificación respecto al mantenimiento de la calificación crediticia otorgada a los bonos emitidos por el referido fondo.
  
- La entrega por parte de Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. a Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. de los registros contables e informáticos correspondientes al fondo. Sólo se entenderá producida tal entrega cuando la nueva sociedad gestora pueda asumir plenamente su función y comunique esta circunstancia a la CNMV.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales las condiciones suspensivas aún no se han cumplido.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos adicionales, no descritos en las restantes notas de la memoria.

### **3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2015, 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 2015 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 2015, 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 estableció, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedó establecido, para los periodos impositivos que comiencen el 1 de enero de 2015 y el 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>323.512</b>	<b>17.774</b>	<b>341.286</b>
Amortización de principal	-	(16.975)	(16.975)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(14.672)	(14.672)
Otros (1)	-	(3.841)	(3.841)
Trasposos a activo corriente	(31.292)	31.292	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>292.220</b>	<b>17.419</b>	<b>309.639</b>
Amortización de principal	-	(14.523)	(14.523)
Amortizaciones anticipadas	-	(11.221)	(11.221)
Otros (1)	-	(3.989)	(3.989)
Trasposos a activo corriente	(29.419)	29.419	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>262.801</b>	<b>17.105</b>	<b>297.325</b>

- (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 2015, ha sido del 2,55% (2,96% durante el ejercicio 2014). El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2015 asciende a 7,00%, siendo el mínimo un 0,39%. El importe devengado en el ejercicio 2015 por este concepto ha ascendido a 7.606 miles de euros (9.902 miles de euros en el ejercicio 2014), 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 2015 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	17.442	31.221	31.221	42.575	62.443	116.371

## Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	3.948	6.848
<i>Intereses (1)</i>	64	145
<b>Total</b>	<b>4.012</b>	<b>6.993</b>

- (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 2015 y 2014, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	6.848	11.056
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(4.404)	(4.070)
Recuperaciones	(5.116)	(11.441)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	6.620	11.303
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.948</b>	<b>6.848</b>

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de Activos fallidos, y por tanto dado de baja de balance, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	49.520	50.361
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	4.404	4.070
Recuperación en efectivo	(435)	(2.626)
Otros (*)	170	(2.285)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>53.659</b>	<b>49.520</b>

- (\*) Incluye, entre otros, el movimiento de intereses fallidos

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2015 y 2014, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	(908)	(1.408)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(4.782)	(8.740)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	673	1.244
Utilizaciones	4.404	7.996
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(613)</b>	<b>(908)</b>

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	
	2015	2014
Correcciones de valor por morosidad	(613)	(908)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
<b>Total</b>	<b>(613)</b>	<b>(908)</b>

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 2016.

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 1,15%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2015 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 2015.

## 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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
<b>Coste-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	8.426	8.593
Adiciones	2.486	2.285
Retiros	(1.353)	(2.452)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>9.559</b>	<b>8.426</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos-</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	(1.599)	(2.528)
Dotaciones con cargo a resultados	(1.030)	(619)
Recuperaciones con abono a resultados	-	791
Aplicaciones	631	757
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(1.998)</b>	<b>(1.599)</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto</b>	<b>7.561</b>	<b>6.827</b>

Se han producido bajas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2015 por importe de 1.656 miles de euros (2.452 miles de euros en 2014), produciéndose unas pérdidas netas por importe de 82 miles de euros (160 miles de euros de pérdidas en 2014), 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 2015 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	104	8.441	1.030	100%	24-36 meses	25%	-
Más de 500, sin exceder de 1.000	2	1.118	-	100%	24-36 meses	25%	-
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 está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2015 se incluyen, en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Otros" del activo de los balances adjuntos, 271 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 2015 (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
1.197	614	-	17/09/2013	24 - 36 meses	09/12/2015
668	553	-	19/01/2015	24 - 36 meses	27/11/2015
254	254	-	03/05/2013	24 - 36 meses	09/12/2015

#### **6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería**

El saldo de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2015 correspondía a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al EONIA. 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 2015, 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 2015 y 2014, ha ascendido a 0 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 2015, 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
23/03/2015	A2	198	-	7.580	27.829		
	B	26	-	-	-	-	-
	C	-	14	-	-	-	-
	D	-	108	-	-	-	-
22/06/2015	A2	151	-	8.414	28.387		
	B	24	-	-	-	-	-
	C	-	13	-	-	-	-
	D	-	107	-	-	-	-
21/09/2015	A2	118	-	6.259	28.823		
	B	21	-	-	-	-	-
	C	-	13	-	-	-	-
	D	-	106	-	-	-	-
21/12/2015	A2	98	-	7.319	29.548		
	B	20	-	-	-	-	-
	C	-	12	-	-	-	-
	D	-	105	-	-	-	-

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2015:

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
<b>Activo</b>	<b>36.852</b>	<b>516.182</b>
Cobros por amortizaciones ordinarias	14.523	130.385
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.221	190.187
Cobros por intereses ordinarios	7.593	132.763
Cobros por intereses previamente impagados	133	13.516
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.921	42.836
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	461	6.495
<b>Pasivo</b>	<b>36.656</b>	<b>520.727</b>
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	175.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	29.572	208.223
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	10.280
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	565	63.654
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	91	3.776
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	6.428	56.294

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 2015			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	1,39%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	97,80%	Bono A1	-
Tasa Fallidos	17,33%	Bono A2	5,66
Tasa Recuperación Fallidos	24,32%	Bono B	10,91
Tasa Amortización Anticipada	3,68%	Bono C	10,91
CLTV Medio Ponderado	47,43%	Bono D	10,91

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2015:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1</b>	<b>788</b>	-	<b>2.521</b>
<b>Importes devengados durante el ejercicio 2015</b>	<b>52</b>	<b>239</b>	<b>9</b>	-
Pagos a 23 de marzo de 2015	(13)	-	(3)	-
Pagos a 22 de junio de 2015	(13)	-	(2)	-
Pagos a 21 de septiembre de 2015	(13)	-	(2)	-
Pagos a 21 de diciembre de 2015	(13)	-	(2)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1</b>	<b>1.027</b>	-	<b>2.521</b>
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	<i>1.020</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 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(3.309)	(3.042)
Repercusión de pérdidas	(239)	(267)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(3.548)</b>	<b>(3.309)</b>

#### 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, ha ascendido a 17 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. Intereses del préstamo subordinado por importe de 125 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2015 (108 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

#### Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(520)	(503)
Repercusión de pérdidas	(17)	(17)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(537)</b>	<b>(520)</b>

#### 8. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 titulización a 31 de diciembre de 2015 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2015, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación:

<b>Serie C</b>	Modificación calificación de 'Ba2' a 'B1' por Moody's Investors Service España, S.A.	Julio 2015
----------------	--	------------

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, 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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>330.351</b>	<b>17.434</b>	<b>24.900</b>	-	<b>7.300</b>	-
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	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>296.975</b>	<b>17.174</b>	<b>24.900</b>	-	<b>7.300</b>	-
Amortización de 23 de marzo de 2015	-	(7.580)	-	-	-	-
Amortización de 22 de junio de 2015	-	(8.414)	-	-	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	(6.259)	-	-	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	(7.319)	-	-	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(29.292)	29.292	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>267.683</b>	<b>16.894</b>	<b>24.900</b>	-	<b>7.300</b>	-

Miles de Euros	Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>10.500</b>	-	<b>390.485</b>
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	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>10.500</b>	-	<b>356.849</b>
Amortización de 23 de marzo de 2015	-	-	(7.580)
Amortización de 22 de junio de 2015	-	-	(8.414)
Amortización de 21 de septiembre de 2015	-	-	(6.259)
Amortización de 21 de diciembre de 2015	-	-	(7.319)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10.500</b>	-	<b>327.278</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido del 0,18% y 0,38%, respectivamente, para la serie A2; del 0,37% y 0,60%, respectivamente, para la serie B; del 0,71% y 0,92%, respectivamente, para la serie C; del 4,01% y 4,22%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2015 y 2014, por este concepto ha ascendido a 1.115 y 1.990 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, 20 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 3.310 miles se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2015.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	16.894	34.142	34.143	46.557	68.284	127.258

#### 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 2015, un Fondo de Reserva de 10.500 miles de euros.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2015, 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>10.500</b>	-	<b>3.813</b>
Saldos a 23 de marzo de 2015	10.500	-	-
Saldos a 22 de junio de 2015	10.500	-	-
Saldos a 21 de septiembre de 2015	10.500	-	-
Saldos a 21 de diciembre de 2015	10.500	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10.500</b>	-	<b>4.009</b>

#### 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 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(33.942)	(31.420)
Repercusión de pérdidas	(2.028)	(2.522)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(35.970)</b>	<b>(33.942)</b>

## **9. Acreedores y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Otros acreedores	3	5
Hacienda Pública	12	20
Arras	49	3
	<b>64</b>	<b>28</b>

## **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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Saldos al inicio del ejercicio	(20.023)	(54.985)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	6.304	34.962
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(13.719)</b>	<b>(20.023)</b>

## **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, 6 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2015 (5 miles de euros en el ejercicio 2014), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen, entre otros, 570 miles de euros correspondientes a gastos por adjudicación de los inmuebles, 4 miles de euros satisfechos por los servicios de Notarios y 15 miles de euros satisfechos por los servicios de las Agencias de Calificación.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2015 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

## **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 nocional 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 2015 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a (14.240) y (20.742) 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 2015, ha sido un gasto por importe de 5.543 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 (6.941 miles de euros de gasto en el ejercicio 2014).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Miles de Euros	
	2015	2014
Coberturas de flujos de efectivo <i>De los que: “Reconocidos directamente en el balance” (véase Nota 10)</i>	(13.719)	(20.023)
Importe transferido a resultados no liquidado	(521)	(719)
	<b>(14.240)</b>	<b>(20.742)</b>

### 14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	1,3907%	Importe Inicial	10.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	97,8050%	Importe Mínimo	5.250.000,00
Tasa Fallidos	17,3259%	Importe Requerido Actual	10.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	24,3174%	Importe Actual	11.970.463,14
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	4.379	Número Operaciones	2.798
Principal Pendiente	699.999.628,09	Principal pendiente no vencido	283.547.490,08
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	40,51%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,27%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,46%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,58	Vida Residual Media Ponderada (meses)	223,80
<b>Bonos Titulización</b>		Amortización Anticipada - TAA	3,68%
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,1854%	<b>Permuta Financiera</b>	
Vida Final Estimada Anticipada	21/09/2026	Margen	0,60%

**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: 2015

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

Nombre: Maite Merino Sánchez  
Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos  
Teléfono de contacto: 93 252 45 02  
E-mail: mmerino@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: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	0008	265.914	1008	298.592
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	0010	265.914	1010	298.592
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	265.914	1200	298.592
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	262.801	1203	292.220
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	3.675	1220	6.443
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-562	1221	-71
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	
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	0250		1250	
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	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: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	0270	29.309	1270	27.934
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0280	7.561	1280	6.827
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	0290	17.468	1290	17.249
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	17.468	1400	17.249
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	17.105	1403	17.419
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	337	1420	550
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-51	1421	-837
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	21	1422	26
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	56	1424	91
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	
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	0450	271	1450	45
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452	271	1452	45
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	0460	4.009	1460	3.813
1. Tesorería	0461	4.009	1461	3.813
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	0500	295.223	1500	326.526

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: 2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
<b>PASIVO</b>				
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	0650	291.442	1650	328.587
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0660		1660	
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	0700	291.442	1700	328.587
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	277.723	1710	308.564
1.1 Series no subordinadas	0711	267.683	1711	296.975
1.2 Series subordinadas	0712	42.700	1712	42.700
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-32.660	1713	-31.111
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	13.719	1730	20.023
3.1 Derivados de cobertura	0731	13.719	1731	20.023
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	
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	0750		1750	
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	0760	17.500	1760	17.962
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0770		1770	
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	0780		1780	
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	0800	17.499	1800	17.961
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	64	1810	28
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	16.914	1820	17.214
2.1 Series no subordinadas	0821	16.894	1821	17.174
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-3.310	1823	-2.831
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	20	1824	40
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	3.310	1826	2.831
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-125	1834	-108
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	125	1837	108
4. Derivados	0840	521	1840	719
4.1 Derivados de cobertura	0841	521	1841	719
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	
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	0900	1	1900	1
1. Comisiones	0910	1	1910	1
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1	1911	1
1.2 Comisión administrador	0912	1.027	1912	788
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	-3.548	1917	-3.309
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	0930	-13.719	1930	-20.023
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	0940		1940	
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	0950	-13.719	1950	-20.023
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	0960		1960	
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	0970		1970	
<b>TOTAL PASIVO</b>	1000	295.223	2000	326.526

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: 2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2015		Acumulado anterior 31/12/2014
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>0100</b>	<b>3.583</b>	<b>1100</b>	<b>4.641</b>	<b>2100</b>	<b>7.606</b>	<b>3100</b>	<b>9.922</b>
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	3.583	1120	4.636	2120	7.606	3120	9.902
1.3 Otros activos financieros	0130		1130	5	2130		3130	20
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>0200</b>	<b>-494</b>	<b>1200</b>	<b>-846</b>	<b>2200</b>	<b>-1.132</b>	<b>3200</b>	<b>-2.008</b>
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-486	1210	-837	2210	-1.115	3210	-1.990
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-8	1220	-9	2220	-17	3220	-18
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>0240</b>	<b>-2.590</b>	<b>1240</b>	<b>-3.336</b>	<b>2240</b>	<b>-5.543</b>	<b>3240</b>	<b>-6.941</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>0250</b>	<b>499</b>	<b>1250</b>	<b>459</b>	<b>2250</b>	<b>931</b>	<b>3250</b>	<b>973</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>0300</b>		<b>1300</b>		<b>2300</b>		<b>3300</b>	
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	
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>0400</b>		<b>1400</b>		<b>2400</b>		<b>3400</b>	
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>0500</b>		<b>1500</b>		<b>2500</b>		<b>3500</b>	<b>2</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>0600</b>	<b>-597</b>	<b>1600</b>	<b>-653</b>	<b>2600</b>	<b>-915</b>	<b>3600</b>	<b>-1.367</b>
7.1 Servicios exteriores	0610	-449	1610	-488	2610	-615	3610	-1.029
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-449	1611	-488	2611	-615	3611	-1.029
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	-148	1630	-165	2630	-300	3630	-338
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-26	1631	-26	2631	-52	3631	-56
7.3.2 Comisión administrador	0632	-117	1632	-131	2632	-239	3632	-266
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-5	1633	-8	2633	-9	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		2637		3637	-1
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>0700</b>	<b>-1.255</b>	<b>1700</b>	<b>-1.728</b>	<b>2700</b>	<b>-3.673</b>	<b>3700</b>	<b>-4.871</b>
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.255	1720	-1.728	2720	-3.673	3720	-4.871
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>0750</b>		<b>1750</b>		<b>2750</b>		<b>3750</b>	
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>0800</b>	<b>-145</b>	<b>1800</b>	<b>313</b>	<b>2800</b>	<b>1.374</b>	<b>3800</b>	<b>2.457</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>0850</b>	<b>1.498</b>	<b>1850</b>	<b>1.609</b>	<b>2850</b>	<b>2.283</b>	<b>3850</b>	<b>2.806</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0900</b>	<b>0</b>	<b>1900</b>	<b>0</b>	<b>2900</b>	<b>0</b>	<b>3900</b>	<b>0</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>0950</b>		<b>1950</b>		<b>2950</b>		<b>3950</b>	
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>3000</b>	<b>0</b>	<b>4000</b>	<b>0</b>	<b>5000</b>	<b>0</b>	<b>6000</b>	<b>0</b>

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: 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Mismo Periodo año anterior 31/12/2014
---	--	------------------------------	--	---

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>8000</b>	<b>4.203</b>	<b>9000</b>	<b>4.141</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>8100</b>	<b>1.330</b>	<b>9100</b>	<b>940</b>
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	7.726	9110	10.020
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-656	9120	-1.492
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-5.740	9130	-7.608
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140		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	
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>8200</b>	<b>-61</b>	<b>9200</b>	<b>-71</b>
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-52	9210	-56
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-9	9230	-15
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8300</b>	<b>2.934</b>	<b>9300</b>	<b>3.272</b>
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	2.921	9310	2.626
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	640	9325	1.695
3.4 Otros	8330	-627	9330	-1.049
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>8350</b>	<b>-4.007</b>	<b>9350</b>	<b>-5.829</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>8400</b>	<b>0</b>	<b>9400</b>	<b>0</b>
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>8500</b>	<b>0</b>	<b>9500</b>	<b>0</b>
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>8600</b>	<b>-3.828</b>	<b>9600</b>	<b>-5.829</b>
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	25.744	9610	27.806
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-29.572	9630	-33.635
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>8700</b>	<b>-179</b>	<b>9700</b>	<b>0</b>
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	-179	9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>8800</b>	<b>196</b>	<b>9800</b>	<b>-1.688</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	3.813	9900	5.501
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	4.009	9990	3.813

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: 2015

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015	Mismo Periodo año anterior 31/12/2014	
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>				
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	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6100</b>		<b>7100</b>	
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	761	7110	28.020
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	761	7120	28.020
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	5.543	7122	6.941
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-6.304	7140	-34.961
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>6200</b>	<b>0</b>	<b>7200</b>	<b>0</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>				
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	
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>6400</b>	<b>0</b>	<b>7400</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>6500</b>	<b>0</b>	<b>7500</b>	<b>0</b>

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: 2015  
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	2.799	0032	283.854	0062	2.954	0092	316.487	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	
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.799</b>	<b>0050</b>	<b>283.854</b>	<b>0080</b>	<b>2.954</b>	<b>0110</b>	<b>316.487</b>	<b>0140</b>	<b>4.379</b>	<b>0170</b>	<b>700.000</b>

(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: 2015  
 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 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	25	0206	-4.070
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-4.429	0207	-3.926
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-17.008	0210	-16.975
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-11.221	0211	-10.884
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-396.470	0212	-363.812
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
<b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	283.854	0214	316.487
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>	0205	3,80	0215	3,28

(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: 2015  
 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	149	0710	135	0720	34	0730	169	0740	17.297	0750	17.466
De 1 a 3 meses	0701	50	0711	76	0721	22	0731	98	0741	6.161	0751	6.259
De 3 a 6 meses	0703	13	0713	40	0723	14	0733	54	0743	1.579	0753	1.633
De 6 a 9 meses	0704	2	0714	3	0724	5	0734	8	0744	232	0754	240
De 9 a 12 meses	0705	6	0715	27	0725	26	0735	53	0745	1.050	0755	1.103
De 12 meses a 2 años	0706	7	0716	24	0726	20	0736	44	0746	992	0756	1.036
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>227</b>	<b>0719</b>	<b>305</b>	<b>0729</b>	<b>121</b>	<b>0739</b>	<b>426</b>	<b>0749</b>	<b>27.311</b>	<b>0759</b>	<b>27.737</b>

(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	149	0782	135	0792	34	0802	169	0812	17.297	0822	17.466	0832	63.675	0842	27,43		
De 1 a 3 meses	0773	50	0783	76	0793	22	0803	98	0813	6.161	0823	6.259	0833	13.119	0843	47,72		
De 3 a 6 meses	0774	13	0784	40	0794	14	0804	54	0814	1.579	0824	1.633	0834	3.046	1854	2.964	0844	53,60
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	3	0795	5	0805	8	0815	232	0825	240	0835	456	1855	456	0845	52,81
De 9 a 12 meses	0776	6	0786	27	0796	26	0806	53	0816	1.050	0826	1.103	0836	1.739	1856	1.585	0846	63,45
De 12 meses a 2 años	0777	7	0787	24	0797	20	0807	44	0817	992	0827	1.036	0837	1.917	1857	1.917	0847	54,05
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>227</b>	<b>0789</b>	<b>305</b>	<b>0799</b>	<b>121</b>	<b>0809</b>	<b>426</b>	<b>0819</b>	<b>27.311</b>	<b>0829</b>	<b>27.737</b>	<b>0839</b>	<b>83.952</b>	<b>0859</b>	<b>6.922</b>	<b>0849</b>	<b>33,04</b>

(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: 2015  
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 31/12/2015						Situación cierre anual anterior 31/12/2014						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850		0868		0904		0922		0940		0976		0994	1012		1048		
Certificados de transmisión de hipoteca	0851		0869		0905		0923		0941		0977		0995	1013		1049		
Préstamos hipotecarios	0852	1,39	0870	14,77	0906	0,30	0924	2,16	0942		0978	0,62	0996	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: 2015  
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	58	1310	652	1320	26	1330	85	1340	1	1350	270
Entre 1 y 2 años	1301	26	1311	347	1321	56	1331	1.706	1341	2	1351	314
Entre 2 y 3 años	1302	102	1312	2.450	1322	34	1332	739	1342	2	1352	265
Entre 3 y 5 años	1303	65	1313	2.632	1323	135	1333	4.417	1343	13	1353	857
Entre 5 y 10 años	1304	451	1314	24.743	1324	464	1334	30.456	1344	192	1354	28.835
Superior a 10 años	1305	2.097	1315	253.029	1325	2.239	1335	279.085	1345	4.169	1355	669.459
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>2.799</b>	<b>1316</b>	<b>283.853</b>	<b>1326</b>	<b>2.954</b>	<b>1336</b>	<b>316.488</b>	<b>1346</b>	<b>4.379</b>	<b>1356</b>	<b>700.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,66			1327	19,27			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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/06/2007			
	Años				Años				Años			
Antigüedad media ponderada	0630	9,67			0632	8,68			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: 2015  
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	57.747	284.577	5,66	4.928	63.748	314.150	6,27	4.928	100.000	492.800	4,92
ES0332235029	B	249	100.000	24.900	10,91	249	100.000	24.900	12,17	249	100.000	24.900	6,38
ES0332235037	C	73	100.000	7.300	10,91	73	100.000	7.300	12,17	73	100.000	7.300	6,38
ES0332235045	D	105	100.000	10.500	10,91	105	100.000	10.500	12,17	105	100.000	10.500	6,96
<b>Total</b>		8006	7.105	8025	327.277	8045	7.105	8065	356.850	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: 2015  
 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		360	11									
ES0332235011	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,170	0,037	360	11	3		255.029	29.548	284.577				
ES0332235029	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,350	0,217	360	11	2		24.900		24.900				
ES0332235037	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,700	0,567	360	11	1	138	7.300		7.438	-22.298			
ES0332235045	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	3,867	360	11	12	3.172	10.500		13.672	-13.672			
<b>Total</b>										9228	189105	3.3109085	297.7299095	29.5489115	330.5879227	-35.970

(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: 2015  
 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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014											
			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	29.572	208.223	565	63.654	33.635	178.651	1.347	63.090								
ES0332235029	B	30/06/2043	0	0	91	3.777	0	0	145	3.686								
ES0332235037	C	30/06/2043	0	0	0	1.189	0	0	0	1.189								
ES0332235045	D	30/06/2043	0	0	0	1.719	0	0	0	1.719								
<b>Total</b>			<b>7305</b>	<b>29.572</b>	<b>7315</b>	<b>383.223</b>	<b>7325</b>	<b>656</b>	<b>7335</b>	<b>80.619</b>	<b>7345</b>	<b>33.635</b>	<b>7355</b>	<b>353.651</b>	<b>7365</b>	<b>1.492</b>	<b>7375</b>	<b>79.964</b>

(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: 2015  
 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	22/10/2015	MDY	B1(sf)	Ba2(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: 2015

<b>INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS</b> (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		<b>Situación actual</b> <b>31/12/2015</b>		<b>Situación cierre</b> <b>anual anterior</b> <b>31/12/2014</b>
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	2,27	1040	2,44
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	86,08	1120	87,34
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.

<b>Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias</b>		<b>NIF</b>		<b>Denominación</b>
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: 2015

**CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO**

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto			
					Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0	00030	90	0100	3.948	0200	4.293	0300	1,39	0400	1,43	1120	1,32		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
<b>Total Morosos</b>					0120	3.948	0220	4.293	0320	1,39	0420	1,43	1140	1,32	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0	00060	0	0130	50.083	0230	48.764	0330	17,64	0430	16,28	1150	17,39		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	3.576	0240	3.577	0340	1,26	0440	1,19	1160	1,29		
<b>Total Fallidos</b>					0150	53.659	0250	52.341	0350	18,90	0450	17,47	1200	18,68	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				
<b>Amortización secuencial: series (4)</b>	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	7,86	7,68	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 52)				
ES0332235037	2,09	2,30	2,25	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)				
ES0332235045								
<b>Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)</b>	0506	0526	0546	0566				
ES0332235003								
ES0332235011								
ES0332235029	10,00	7,03	7,03	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 116)				
ES0332235037	6,70	7,03	7,03	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 117)				
ES0332235045								
<b>No Reducción del Fondo de Reserva (6)</b>	0512	1,00	0532	1,39	0552	1,32	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 112)
<b>OTROS TRIGGERS (3)</b>	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: 2015

**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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	335	0426	29.639	0452	352	0478	34.930	0504	614	0530	97.316
Aragón	0401	25	0427	1.907	0453	30	0479	2.294	0505	53	0531	7.110
Asturias	0402	108	0428	7.404	0454	115	0480	8.238	0506	154	0532	18.144
Baleares	0403	36	0429	4.603	0455	40	0481	5.192	0507	56	0533	9.519
Canarias	0404	79	0430	7.793	0456	81	0482	8.253	0508	127	0534	16.765
Cantabria	0405	22	0431	2.084	0457	23	0483	2.304	0509	33	0535	4.484
Castilla-León	0406	132	0432	9.485	0458	137	0484	10.633	0510	197	0536	25.221
Castilla La Mancha	0407	65	0433	6.532	0459	66	0485	6.944	0511	102	0537	15.088
Cataluña	0408	571	0434	76.661	0460	604	0486	85.324	0512	863	0538	166.892
Ceuta	0409	1	0435	233	0461	1	0487	242	0513	1	0539	296
Extremadura	0410	43	0436	2.647	0462	49	0488	3.222	0514	59	0540	6.014
Galicia	0411	571	0437	42.868	0463	599	0489	46.989	0515	817	0541	97.502
Madrid	0412	463	0438	56.343	0464	490	0490	62.215	0516	693	0542	134.630
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	61	0440	5.430	0466	69	0492	6.471	0518	124	0544	20.582
Navarra	0415	7	0441	1.054	0467	7	0493	1.163	0519	7	0545	1.925
La Rioja	0416	4	0442	225	0468	4	0494	249	0520	7	0546	875
Comunidad Valenciana	0417	197	0443	19.473	0469	205	0495	21.376	0521	349	0547	53.581
País Vasco	0418	79	0444	9.472	0470	82	0496	10.448	0522	123	0548	24.057
<b>Total España</b>	0419	<b>2.799</b>	0445	<b>283.853</b>	0471	<b>2.954</b>	0497	<b>316.487</b>	0523	<b>4.379</b>	0549	<b>700.001</b>
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
<b>Total general</b>	0425	<b>2.799</b>	0450	<b>283.853</b>	0475	<b>2.954</b>	0501	<b>316.487</b>	0527	<b>4.379</b>	0553	<b>700.001</b>

(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: 2015

**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 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	2.799	0577	0583	283.854	0600	2.954	0606	0611	316.487	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	
<b>Total</b>	<b>0576</b>	<b>2.799</b>		<b>0588</b>	<b>283.854</b>	<b>0605</b>	<b>2.954</b>		<b>0616</b>	<b>316.487</b>	<b>0625</b>	<b>4.379</b>		<b>0636</b>	<b>700.000</b>

(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: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial 26/06/2007			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	1.475	1110	100.963	1120	1.473	1130	107.143	1140	844	1150	86.252
40% - 60%	1101	818	1111	108.882	1121	834	1131	111.394	1141	1.009	1151	164.209
60% - 80%	1102	493	1112	71.999	1122	633	1132	96.034	1142	2.238	1152	392.368
80% - 100%	1103	6	1113	1.154	1123	8	1133	1.322	1143	288	1153	57.171
100% - 120%	1104	1	1114	154	1124	2	1134	356	1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106	2	1116	367	1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107	3	1117	335	1127	3	1137	238	1147		1157	
<b>Total</b>	1108	2.798	1118	<b>283.854</b>	1128	<b>2.953</b>	1138	<b>316.487</b>	1148	4.379	1158	<b>700.000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			1119	47,43			1139	48,86			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: 2015

**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	2.496		263.423		1,24		2,36	
EURIBOR OFICIAL	268		17.408		1,12		3,70	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	33		2.901		1,21		3,51	
MIBOR (IND.OFIC)	2		121		0,75		0,76	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.799</b>	<b>1415</b>	<b>283.853</b>	<b>1425</b>	<b>1,23</b>	<b>1435</b>	<b>2,46</b>

(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: Gestika, S.G.F.T., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				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	292	1521	35.645	1542	62	1563	7.656	1584		1605	
1% - 1,49%	1501	207	1522	24.723	1543	190	1564	23.587	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	103	1523	14.944	1544	88	1565	12.582	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	822	1524	92.708	1545	804	1566	97.048	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	87	1525	12.055	1546	155	1567	20.450	1588	5	1609	1.487
3% - 3,49%	1505	391	1526	38.351	1547	503	1568	56.936	1589	141	1610	26.184
3,5% - 3,99%	1506	504	1527	41.773	1548	652	1569	60.773	1590	1.240	1611	202.719
4% - 4,49%	1507	309	1528	17.797	1549	392	1570	27.347	1591	1.492	1612	228.933
4,5% - 4,99%	1508	68	1529	4.727	1550	89	1571	8.233	1592	1.086	1613	178.372
5% - 5,49%	1509	9	1530	943	1551	10	1572	1.216	1593	223	1614	37.287
5,5% - 5,99%	1510	4	1531	89	1552	5	1573	243	1594	103	1615	16.447
6% - 6,49%	1511	2	1532	34	1553	2	1574	323	1595	86	1616	8.456
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554	1	1575	30	1596	3	1617	115
7% - 7,49%	1513	1	1534	64	1555	1	1576	65	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	
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>2.799</b>	<b>1541</b>	<b>283.853</b>	<b>1562</b>	<b>2.954</b>	<b>1583</b>	<b>316.489</b>	<b>1604</b>	<b>4.379</b>	<b>1625</b>	<b>700.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,46</b>			<b>9584</b>	<b>2,82</b>			<b>1626</b>	<b>4,28</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>			<b>9543</b>	<b>0,42</b>			<b>9585</b>	<b>0,65</b>			<b>1627</b>	

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: 2015

**OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

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

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 26/06/2007		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,43		2030	1,49		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: 2015

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

Situación actual 31/12/2015

Situación inicial 26/06/2007

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.105	3060		3110	327.277	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	
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>7.105</b>			<b>3160</b>	<b>327.277</b>	<b>3220</b>	<b>7.105</b>			<b>3300</b>	<b>710.500</b>

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: 2015

**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 2015

## 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 2015, 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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	0,03574	31.901,02	0,01125	1,200000	1,000000	1,200000	1,200000	52,010959	01/05/2020	22,116179
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	2	0,07148	73.951,03	0,02608	1,338121	1,138121	1,300000	1,450000	44,098788	03/09/2019	10,537677
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	1	0,03574	32.529,67	0,01147	3,400000	1,250000	3,400000	3,400000	32,021918	31/08/2018	11,923492
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	3	0,10722	90.608,86	0,03196	4,241970	1,490497	1,798000	4,250000	96,030482	31/12/2023	26,374026
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	22	0,78628	2.869.434,20	1,01198	2,500835	1,608285	0,938000	3,500000	244,324510	10/05/2036	62,126150
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	53	1,89421	7.257.565,03	2,55956	2,378165	1,446636	0,755000	4,200000	237,625274	19/10/2035	63,506564
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	143	5,11079	18.037.094,29	6,36123	2,300877	1,257531	0,430000	6,125000	234,224513	08/07/2035	51,801588
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.700	60,75768	169.611.212,23	59,81757	2,428484	1,205588	0,404000	7,000000	221,850158	26/06/2034	45,996734
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	873	31,20086	85.543.193,75	30,16891	2,547410	1,257330	0,388000	6,000000	224,561000	17/09/2034	47,571870
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>2.798</b>	<b>100,00000</b>	<b>283.547.490,08</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:			101.339,35		2,674080	1,292598			188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:			153,48		0,388000	0,000000			1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:			1.008.528,97		7,000000	5,908000			357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	9	0,32166	1.244.097,67	0,43876	0,468537	0,275539	0,388000	0,497000	230,441789	15/03/2035	37,372830
00.50 00.99	283	10,11437	34.398.606,89	12,13152	0,784535	0,536369	0,510000	0,998000	239,426692	13/12/2035	48,537594
01.00 01.49	207	7,39814	24.705.099,62	8,71286	1,194056	0,948640	1,000000	1,470000	242,433919	14/03/2036	50,347847
01.50 01.99	103	3,68120	14.936.985,32	5,26790	1,701090	1,413182	1,500000	1,988000	237,322459	10/10/2035	51,363631
02.00 02.49	822	29,37813	92.653.445,04	32,67652	2,235968	0,960810	2,000000	2,478000	229,829581	24/02/2035	46,203903
02.50 02.99	87	3,10936	12.052.072,40	4,25046	2,685467	1,760284	2,500000	2,950000	244,569064	18/05/2036	52,806641
03.00 03.49	391	13,97427	38.309.921,94	13,51094	3,163766	1,770255	3,000000	3,450000	219,177824	06/04/2034	49,357727
03.50 03.99	504	18,01287	41.719.407,47	14,71338	3,665852	1,787448	3,500000	3,950000	220,502255	16/05/2034	48,164820
04.00 04.49	309	11,04360	17.742.002,17	6,25715	4,093677	1,425183	4,000000	4,450000	165,527351	16/10/2029	39,219680
04.50 04.99	67	2,39457	4.705.593,56	1,65954	4,649560	1,445885	4,500000	4,950000	127,964830	29/08/2026	38,719052
05.00 05.49	9	0,32166	893.462,72	0,31510	5,095573	1,500458	5,000000	5,300000	51,038186	01/04/2020	23,050500
05.50 05.99	4	0,14296	88.747,37	0,03130	5,732900	2,000000	5,500000	5,900000	71,704389	21/12/2021	19,787325
06.00 06.49	2	0,07148	34.476,52	0,01216	6,108694	5,332968	6,000000	6,125000	22,072881	01/11/2017	27,488806



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

#### 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	0,03574	63.571,39	0,02242	7,000000	5,800000	7,000000	7,000000	259,167123	05/08/2037	40,858390
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>2.798</b>	<b>100,00000</b>	<b>283.547.490,08</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:					101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:					153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:					1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	773	27,62688	21.757.486,10	7,67331	3,078517	1,342129	0,404000	6,125000	115,428944	13/08/2025	24,414104
50,000.00	99,999.99	848	30,30736	63.011.711,02	22,22263	2,721380	1,340447	0,487000	7,000000	194,945034	29/03/2032	40,594731
100,000.00	149,999.99	605	21,62259	74.326.320,66	26,21301	2,436006	1,307063	0,430000	5,100000	237,639544	20/10/2035	49,637513
150,000.00	199,999.99	332	11,86562	57.491.625,55	20,27584	2,254071	1,136133	0,388000	5,300000	246,012851	01/07/2036	52,272562
200,000.00	249,999.99	120	4,28878	26.488.211,65	9,34172	2,163197	1,127701	0,517000	4,200000	258,108914	04/07/2037	54,853238
250,000.00	299,999.99	55	1,96569	15.019.795,55	5,29710	2,097457	1,071015	0,547000	4,950000	251,387858	11/12/2036	54,427643
300,000.00	349,999.99	38	1,35811	12.204.872,87	4,30435	2,249089	1,101468	0,767000	3,850000	261,189230	05/10/2037	54,985997
350,000.00	399,999.99	9	0,32166	3.349.925,84	1,18143	2,463706	0,816832	0,497000	4,000000	239,002940	30/11/2035	50,803923
400,000.00	449,999.99	8	0,28592	3.333.761,38	1,17573	2,045445	1,176013	1,098000	2,650000	255,282366	09/04/2037	60,285995
450,000.00	499,999.99	3	0,10722	1.465.022,72	0,51668	2,331349	1,143251	2,250000	2,500000	224,341051	10/09/2034	53,798182
500,000.00	549,999.99	2	0,07148	1.066.388,18	0,37609	2,488487	1,500000	1,680000	3,250000	240,268026	08/01/2036	52,463297
600,000.00	649,999.99	1	0,03574	639.164,47	0,22542	4,500000	1,250000	4,500000	4,500000	128,087671	02/09/2026	45,321938
650,000.00	699,999.99	1	0,03574	699.908,75	0,24684	2,250000	0,680000	2,250000	2,250000	245,161644	05/06/2036	67,944654
700,000.00	749,999.99	1	0,03574	724.537,25	0,25553	1,750000	1,260000	1,750000	1,750000	210,115068	04/07/2033	48,557093
950,000.00	999,999.99	1	0,03574	960.229,12	0,33865	1,180000	1,000000	1,180000	1,180000	224,153425	04/09/2034	43,686568



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	1	0,03574	1.008.528,97	0,35568	3,000000	1,500000	3,000000	3,000000	241,183562	05/02/2036	63,374674
Total Cartera/Total		2.798	100,00000	283.547.490,08	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:						101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:						153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:						1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

#### 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	0,07148	120.604,54	0,04253	0,760000	0,750000	0,760000	0,760000	7,263019	08/08/2016	4,696195
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	33	1,17941	2.892.022,77	1,01994	3,513964	1,211696	2,000000	4,700000	238,727516	22/11/2035	46,771443
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.496	89,20658	263.259.277,53	92,84486	2,363416	1,242496	0,388000	6,125000	232,098010	04/05/2035	48,526988
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	267	9,54253	17.275.585,24	6,09266	3,700904	1,124815	0,962000	7,000000	98,969175	30/03/2024	31,129688
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>2.798</b>	<b>100,00000</b>	<b>283.547.490,08</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:					101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:					153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:					1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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 01/01/2016 al 30/06/2016	33	1,17941	160.381,38	0,05656	4,159186	1,269416	1,798000	5,750000	5,124357	03/06/2016	3,289865
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	26	0,92924	465.860,17	0,16430	3,491793	1,302021	0,667000	6,000000	8,374986	10/09/2016	2,805533
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	15	0,53610	206.715,90	0,07290	2,822747	1,381983	0,688000	4,000000	16,495776	16/05/2017	5,301865
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	11	0,39314	195.338,81	0,06889	2,733169	1,582709	0,617000	6,125000	21,442643	13/10/2017	11,171523
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	72	2,57327	1.643.515,29	0,57963	3,787198	1,012056	0,678000	4,750000	29,235279	07/06/2018	15,947428
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	32	1,14367	870.287,65	0,30693	3,638324	1,121232	0,625000	5,100000	33,275915	08/10/2018	12,066732
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	11	0,39314	260.352,87	0,09182	2,966830	1,038448	0,988000	4,250000	38,975984	31/03/2019	11,851126
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	22	0,78628	600.783,74	0,21188	2,548665	1,163029	0,798000	4,500000	46,491614	15/11/2019	13,835353
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	13	0,46462	833.224,49	0,29386	2,608419	1,143196	0,638000	4,000000	52,539131	17/05/2020	18,255191
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	19	0,67906	967.740,69	0,34130	3,230342	1,146435	0,510000	4,250000	57,148926	04/10/2020	34,378036
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	165	5,89707	8.551.124,88	3,01576	3,382316	1,238295	0,962000	5,000000	64,517893	16/05/2021	25,312504
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	81	2,89492	4.643.106,81	1,63751	3,405392	1,145698	0,615000	5,750000	68,913931	27/09/2021	28,766013
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	23	0,82202	1.126.374,91	0,39724	2,662415	1,084470	0,487000	4,500000	75,428786	13/04/2022	20,155439
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	14	0,50036	749.735,58	0,26441	3,312636	1,406301	0,580000	4,900000	82,056081	01/11/2022	24,262075
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	18	0,64332	1.010.623,30	0,35642	2,784126	1,271134	0,668000	4,300000	87,437180	14/04/2023	23,052822
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	17	0,60758	860.458,10	0,30346	2,902774	1,201076	1,667000	4,000000	93,302042	09/10/2023	19,571958
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	34	1,21515	1.992.695,77	0,70277	3,052163	1,174407	0,680000	4,650000	99,771121	23/04/2024	25,522355
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	49	1,75125	2.916.670,13	1,02864	3,112443	1,169420	0,688000	5,000000	104,954047	28/09/2024	32,639997
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	30	1,07219	1.756.777,40	0,61957	2,794268	1,260485	0,717000	4,250000	111,620584	19/04/2025	31,221777
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	23	0,82202	1.354.223,91	0,47760	2,111241	1,025492	0,665000	3,750000	117,685863	21/10/2025	27,924362
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	101	3,60972	6.065.058,55	2,13899	2,931765	1,470014	0,688000	4,850000	123,553257	17/04/2026	33,654732
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	84	3,00214	6.396.606,58	2,25592	3,097736	1,207904	0,497000	5,900000	128,587047	17/09/2026	33,267314
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	21	0,75054	1.420.903,70	0,50112	2,740151	1,452735	0,638000	4,000000	135,514741	16/04/2027	31,406514
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	15	0,53610	1.268.724,09	0,44745	2,213363	1,238102	0,667000	4,000000	141,448493	14/10/2027	30,530492
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	29	1,03645	1.854.569,29	0,65406	2,682291	1,447185	0,780000	4,000000	147,388041	12/04/2028	35,767921

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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 01/07/2028 al 31/12/2028	17	0,60758	1.595.858,85	0,56282	2,183488	1,193905	1,000000	3,950000	153,241139	07/10/2028	35,438356
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	26	0,92924	2.791.844,54	0,98461	2,168252	0,906334	0,517000	3,750000	160,161089	05/05/2029	32,006142
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	29	1,03645	2.484.465,05	0,87621	2,301189	1,083716	0,630000	4,300000	166,205524	05/11/2029	38,707188
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	20	0,71480	1.964.312,43	0,69276	2,084165	1,262298	0,680000	4,000000	171,338414	11/04/2030	40,486061
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	34	1,21515	3.916.453,13	1,38123	2,188696	1,128578	0,547000	3,650000	177,856649	26/10/2030	41,494312
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	170	6,07577	16.247.179,34	5,72997	2,500222	1,416253	0,530000	4,700000	183,624009	20/04/2031	43,801538
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	102	3,64546	8.836.211,14	3,11631	2,899631	1,416890	0,698000	4,500000	189,052578	02/10/2031	43,087660
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	20	0,71480	1.875.359,75	0,66139	2,179168	1,092018	0,938000	4,000000	195,139725	04/04/2032	40,533385
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	20	0,71480	2.087.086,97	0,73606	2,169887	1,050866	0,678000	4,200000	201,304854	09/10/2032	46,868874
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	33	1,17941	4.309.797,87	1,51996	2,118535	1,139376	0,698000	4,000000	207,620863	19/04/2033	41,178614
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	24	0,85776	2.526.576,44	0,89106	2,225718	1,278893	0,680000	4,000000	213,583101	17/10/2033	47,161019
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	25	0,89350	2.891.162,35	1,01964	2,003335	1,035024	0,678000	4,000000	219,691052	21/04/2034	47,526181
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	36	1,28663	5.601.903,41	1,97565	1,903444	0,966044	0,680000	3,500000	225,922790	28/10/2034	48,797391
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	45	1,60829	6.251.781,08	2,20484	1,931162	0,971438	0,497000	4,200000	231,625471	20/04/2035	50,876006
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	70	2,50179	10.328.026,42	3,64243	2,113921	1,050656	0,430000	3,850000	238,254893	07/11/2035	51,872193
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	450	16,08292	59.058.010,88	20,82826	2,322984	1,113379	0,477000	4,500000	243,687276	21/04/2036	49,544152
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	169	6,04003	21.972.821,13	7,74926	2,544244	1,235056	0,388000	4,700000	248,816143	24/09/2036	50,842778
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	7	0,25018	855.889,65	0,30185	2,250927	1,331686	0,828000	3,750000	255,079655	02/04/2037	60,965453
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	11	0,39314	1.387.043,68	0,48918	1,927154	1,412645	0,517000	7,000000	260,957722	28/09/2037	54,841147
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	7	0,25018	843.438,76	0,29746	1,669405	0,963724	0,547000	4,450000	269,182556	06/06/2038	61,583973
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	12	0,42888	1.804.333,47	0,63634	2,845628	1,342528	0,898000	4,700000	273,321052	10/10/2038	55,295283
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	8	0,28592	1.477.001,05	0,52090	1,596648	0,840890	0,530000	3,850000	280,283287	10/05/2039	55,448569
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	20	0,71480	2.800.046,54	0,98751	2,183800	1,289901	0,610000	3,500000	286,698239	21/11/2039	61,767704
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	29	1,03645	5.437.342,51	1,91761	2,482063	1,546006	0,617000	4,100000	292,224744	07/05/2040	65,540655
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	35	1,25089	5.552.828,91	1,95834	2,283474	1,447663	0,625000	3,250000	298,139147	03/11/2040	62,562584

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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 01/01/2041 al 30/06/2041	241	8,61330	34.885.197,60	12,30312	2,391918	1,343537	0,530000	4,700000	303,922450	28/04/2041	56,992677
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	164	5,86133	22.948.153,10	8,09323	2,281760	1,376137	0,613000	4,800000	309,085001	02/10/2041	61,037518
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	3	0,10722	418.650,40	0,14765	1,627332	1,462307	0,404000	2,165000	321,897717	27/10/2042	50,599904
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	12	0,42888	2.027.578,34	0,71508	2,161760	1,403107	0,738000	3,900000	329,716844	22/06/2043	49,672430
Del 01/07/2045 al 31/12/2045	1	0,03574	199.281,30	0,07028	3,000000	2,670000	3,000000	3,000000	357,238356	07/10/2045	33,487027
<b>Total Cartera/Total</b>	<b>2.798</b>	<b>100,00000</b>	<b>283.547.490,08</b>	<b>100,00000</b>							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:					101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:					153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:					1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	108	3,85990	7.400.794,43	2,61007	2,554500	1,435023	0,667000	4,750000	230,383246	13/03/2035	48,973780
<b>PRINCIPADO DE ASTURIAS</b>	<b>108</b>	<b>3,85990</b>	<b>7.400.794,43</b>	<b>2,61010</b>	<b>2,554500</b>	<b>1,435023</b>	<b>0,667000</b>	<b>4,750000</b>	<b>230,383246</b>	<b>13/03/2035</b>	<b>48,973780</b>
07 BALEARES	36	1,28663	4.601.624,15	1,62288	2,028848	1,029405	0,517000	4,650000	239,868895	27/12/2035	51,014743
<b>BALEARES</b>	<b>36</b>	<b>1,28660</b>	<b>4.601.624,15</b>	<b>1,62290</b>	<b>2,028848</b>	<b>1,029405</b>	<b>0,517000</b>	<b>4,650000</b>	<b>239,868895</b>	<b>27/12/2035</b>	<b>51,014743</b>
39 SANTANDER	22	0,78628	2.084.144,30	0,73502	1,991150	1,394193	0,560000	3,750000	231,536953	17/04/2035	44,847240
<b>CANTABRIA</b>	<b>22</b>	<b>0,78630</b>	<b>2.084.144,30</b>	<b>0,73500</b>	<b>1,991150</b>	<b>1,394193</b>	<b>0,560000</b>	<b>3,750000</b>	<b>231,536953</b>	<b>17/04/2035</b>	<b>44,847240</b>
28 MADRID	463	16,54753	56.293.958,37	19,85345	2,263292	1,016538	0,477000	5,000000	221,134488	04/06/2034	44,343670
<b>COMUNIDAD DE MADRID</b>	<b>463</b>	<b>16,54750</b>	<b>56.293.958,37</b>	<b>19,85350</b>	<b>2,263292</b>	<b>1,016538</b>	<b>0,477000</b>	<b>5,000000</b>	<b>221,134488</b>	<b>04/06/2034</b>	<b>44,343670</b>
30 MURCIA	60	2,14439	5.426.232,81	1,91369	2,553888	1,438515	0,517000	4,750000	210,353212	11/07/2033	46,644298
<b>REGION DE MURCIA</b>	<b>60</b>	<b>2,14440</b>	<b>5.426.232,81</b>	<b>1,91370</b>	<b>2,553888</b>	<b>1,438515</b>	<b>0,517000</b>	<b>4,750000</b>	<b>210,353212</b>	<b>11/07/2033</b>	<b>46,644298</b>
31 NAVARRA	7	0,25018	1.053.539,52	0,37156	2,544088	1,208590	1,250000	3,950000	179,437412	13/12/2030	41,533757
<b>COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA</b>	<b>7</b>	<b>0,25020</b>	<b>1.053.539,52</b>	<b>0,37160</b>	<b>2,544088</b>	<b>1,208590</b>	<b>1,250000</b>	<b>3,950000</b>	<b>179,437412</b>	<b>13/12/2030</b>	<b>41,533757</b>
26 LA RIOJA	4	0,14296	224.531,50	0,07919	1,936214	1,013865	0,678000	4,500000	146,742137	23/03/2028	46,016860
<b>LAS RIOJA</b>	<b>4</b>	<b>0,14300</b>	<b>224.531,50</b>	<b>0,07920</b>	<b>1,936214</b>	<b>1,013865</b>	<b>0,678000</b>	<b>4,500000</b>	<b>146,742137</b>	<b>23/03/2028</b>	<b>46,016860</b>
51 CEUTA	1	0,03574	232.816,31	0,08211	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	244,142466	05/05/2036	30,790432
<b>CEUTA</b>	<b>1</b>	<b>0,03570</b>	<b>232.816,31</b>	<b>0,08210</b>	<b>2,250000</b>	<b>0,730000</b>	<b>2,250000</b>	<b>2,250000</b>	<b>244,142466</b>	<b>05/05/2036</b>	<b>30,790432</b>
35 LAS PALMAS	54	1,92995	5.132.174,32	1,80999	2,626359	1,325899	0,547000	4,700000	242,815270	25/03/2036	52,404369
38 TENERIFE	25	0,89350	2.654.319,74	0,93611	3,645636	1,430298	1,430000	4,700000	193,277415	07/02/2032	52,818358
<b>CANARIAS</b>	<b>79</b>	<b>2,82350</b>	<b>7.786.494,06</b>	<b>2,74610</b>	<b>2,948915</b>	<b>1,358937</b>	<b>0,547000</b>	<b>4,700000</b>	<b>227,138734</b>	<b>04/12/2034</b>	<b>52,535378</b>
06 BADAJOZ	40	1,42959	2.423.433,59	0,85468	2,847051	0,944746	0,547000	4,750000	144,953941	29/01/2028	38,941541
10 CACERES	3	0,10722	214.225,47	0,07555	2,823725	1,227070	2,250000	3,750000	196,465014	14/05/2032	53,479796
<b>EXTREMADURA</b>	<b>43</b>	<b>1,53680</b>	<b>2.637.659,06</b>	<b>0,93020</b>	<b>2,845424</b>	<b>0,964443</b>	<b>0,547000</b>	<b>4,750000</b>	<b>148,547737</b>	<b>17/05/2028</b>	<b>39,955838</b>
22 HUESCA	1	0,03574	29.494,32	0,01040	2,250000	0,750000	2,250000	2,250000	103,068493	02/08/2024	22,810766
44 TERUEL	1	0,03574	143.419,19	0,05058	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	246,147945	05/07/2036	43,377191
50 ZARAGOZA	23	0,82202	1.734.205,70	0,61161	3,008578	1,346480	0,617000	4,150000	214,316413	09/11/2033	37,381016
<b>ARAGON</b>	<b>25</b>	<b>0,89350</b>	<b>1.907.119,21</b>	<b>0,67260</b>	<b>2,947892</b>	<b>1,297962</b>	<b>0,617000</b>	<b>4,150000</b>	<b>211,139757</b>	<b>04/08/2033</b>	<b>37,038053</b>



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	0,10722	300.980,42	0,10615	2,013747	0,886985	1,167000	3,150000	206,166646	06/03/2033	45,688052
20 GUIPUZCOA	12	0,42888	1.325.411,67	0,46744	2,534945	1,152295	0,780000	4,500000	179,411547	12/12/2030	38,838845
48 VIZCAYA	64	2,28735	7.827.863,86	2,76069	2,883757	1,474061	0,718000	4,800000	226,108003	03/11/2034	49,063244
<b>PAIS VASCO</b>	<b>79</b>	<b>2,82350</b>	<b>9.454.255,95</b>	<b>3,33430</b>	<b>2,797735</b>	<b>1,402891</b>	<b>0,718000</b>	<b>4,800000</b>	<b>218,257604</b>	<b>09/03/2034</b>	<b>47,381999</b>
03 ALICANTE	64	2,28735	6.149.122,70	2,16864	2,651700	1,501407	1,000000	7,000000	234,081456	03/07/2035	50,992636
12 CASTELLON	33	1,17941	2.942.588,46	1,03778	2,461229	1,334761	0,678000	4,750000	208,769348	24/05/2033	43,320281
46 VALENCIA	100	3,57398	10.356.980,62	3,65264	2,308671	1,183310	0,547000	4,500000	235,911009	28/08/2035	46,786920
<b>COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>197</b>	<b>7,04070</b>	<b>19.448.691,78</b>	<b>6,85910</b>	<b>2,445667</b>	<b>1,312021</b>	<b>0,547000</b>	<b>7,000000</b>	<b>230,770064</b>	<b>25/03/2035</b>	<b>47,572538</b>
08 BARCELONA	492	17,58399	68.322.489,11	24,09561	2,264109	1,212692	0,510000	5,300000	241,001134	30/01/2036	49,756818
17 GIRONA	31	1,10793	3.717.718,89	1,31115	2,347840	1,272601	0,388000	4,750000	242,549316	17/03/2036	48,039454
25 LLEIDA	14	0,50036	937.377,16	0,33059	2,320837	1,154102	0,780000	4,385000	209,384015	12/06/2033	31,899954
43 TARRAGONA	34	1,21515	3.604.051,06	1,27106	2,892474	1,341089	0,530000	4,700000	232,525874	17/05/2035	44,107520
<b>CATALUNYA</b>	<b>571</b>	<b>20,40740</b>	<b>76.581.636,22</b>	<b>27,00840</b>	<b>2,307461</b>	<b>1,222153</b>	<b>0,388000</b>	<b>5,300000</b>	<b>239,805329</b>	<b>25/12/2035</b>	<b>48,889374</b>
15 LA CORUÑA	283	10,11437	21.344.057,36	7,52751	2,731473	1,533882	0,430000	6,000000	225,391606	12/10/2034	51,285456
27 LUGO	55	1,96569	3.489.068,92	1,23051	3,151342	1,653442	0,798000	5,900000	224,023974	31/08/2034	48,651801
32 ORENSE	50	1,78699	2.781.793,11	0,98107	2,601801	1,493503	0,530000	5,750000	231,544348	17/04/2035	55,526639
36 PONTEVEDRA	183	6,54039	15.217.576,34	5,36685	2,656483	1,379537	0,625000	5,500000	217,460037	12/02/2034	48,449361
<b>GALICIA</b>	<b>571</b>	<b>20,40740</b>	<b>42.832.495,73</b>	<b>15,10590</b>	<b>2,736527</b>	<b>1,492396</b>	<b>0,430000</b>	<b>6,000000</b>	<b>223,256650</b>	<b>08/08/2034</b>	<b>50,494217</b>
02 ALBACETE	16	0,57184	1.757.432,38	0,61980	2,146204	1,173823	0,880000	3,600000	234,559057	18/07/2035	49,636080
13 CIUDAD REAL	2	0,07148	161.937,75	0,05711	1,366671	0,533330	0,678000	2,250000	179,051776	01/12/2030	40,414917
16 CUENCA	3	0,10722	226.462,57	0,07987	2,461251	1,441449	1,068000	3,750000	237,881582	27/10/2035	59,709708
19 GUADALAJARA	10	0,35740	1.110.538,72	0,39166	2,443627	0,955099	2,250000	3,250000	229,351532	09/02/2035	51,803935
45 TOLEDO	34	1,21515	3.272.033,84	1,15396	2,621871	1,402681	0,530000	5,050000	219,682920	21/04/2034	45,596154
<b>CASTILLA-LA MANCHA</b>	<b>65</b>	<b>2,32310</b>	<b>6.528.405,26</b>	<b>2,30240</b>	<b>2,431327</b>	<b>1,252528</b>	<b>0,530000</b>	<b>5,050000</b>	<b>224,421966</b>	<b>12/09/2034</b>	<b>48,037613</b>
04 ALMERIA	13	0,46462	1.349.423,14	0,47591	2,723167	1,195968	0,698000	4,000000	231,372166	12/04/2035	50,027770



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	29	1,03645	3.477.171,52	1,22631	2,795007	1,267427	0,548000	5,000000	191,537135	16/12/2031	46,859188
14 CORDOBA	8	0,28592	1.040.567,05	0,36698	2,255223	1,314367	1,680000	3,600000	214,218973	06/11/2033	53,264197
18 GRANADA	23	0,82202	1.933.668,27	0,68196	2,440241	1,325486	1,088000	4,200000	250,513006	14/11/2036	50,199364
21 HUELVA	12	0,42888	1.027.083,49	0,36223	3,047730	1,444383	2,180000	4,000000	219,657484	20/04/2034	51,522974
23 JAEN	7	0,25018	687.135,30	0,24234	2,042143	0,876948	0,547000	4,350000	212,888892	26/09/2033	51,275526
29 MÁLAGA	52	1,85847	6.729.940,79	2,37348	2,303178	1,129901	0,404000	4,500000	226,279566	08/11/2034	50,304214
41 SEVILLA	191	6,82630	13.337.788,99	4,70390	2,774216	1,037089	0,530000	4,500000	173,038682	01/06/2030	39,337306
<b>ANDALUCIA</b>	<b>335</b>	<b>11,97280</b>	<b>29.582.778,55</b>	<b>10,43310</b>	<b>2,660095</b>	<b>1,115266</b>	<b>0,404000</b>	<b>5,000000</b>	<b>193,973146</b>	<b>29/02/2032</b>	<b>43,869926</b>
09 BURGOS	7	0,25018	430.177,45	0,15171	2,719783	1,073444	0,718000	3,850000	179,959213	29/12/2030	40,077584
24 LEON	84	3,00214	5.136.519,55	1,81152	2,653907	1,515193	0,497000	6,125000	189,208716	07/10/2031	40,313349
34 PALENCIA	1	0,03574	105.539,58	0,03722	0,497000	0,330000	0,497000	0,497000	230,104110	04/03/2035	55,197948
37 SALAMANCA	11	0,39314	955.335,05	0,33692	1,548881	0,811906	0,617000	3,250000	248,017282	31/08/2036	47,295830
40 SEGOVIA	3	0,10722	395.736,98	0,13957	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	235,385195	12/08/2035	52,744727
42 SORIA	1	0,03574	33.456,65	0,01180	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	59,046575	01/12/2020	11,888191
47 VALLADOLID	20	0,71480	1.957.684,02	0,69043	2,353091	1,191514	0,830000	4,250000	215,125555	03/12/2033	47,090859



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	0,17870	455.863,59	0,16077	1,309254	0,743109	0,828000	2,250000	180,388514	11/01/2031	56,335192
<b>CASTILLA Y LEON</b>	<b>132</b>	<b>4,71770</b>	<b>9.470.312,87</b>	<b>3,33990</b>	<b>2,440223</b>	<b>1,322099</b>	<b>0,497000</b>	<b>6,125000</b>	<b>197,584823</b>	<b>17/06/2032</b>	<b>42,696455</b>
Total Cartera/Total	2.798	100,00000	283.547.490,08	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:					101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:					153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:					1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015****Loan Portfolio at 31/12/2015****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	123	1.276.617,11	4,39600	0,45023	3,106621	1,138816	0,667000	6,000000	43,092973	03/08/2019	3,108429
005.00 009.99	135	3.516.620,28	4,82487	1,24022	2,535791	1,129145	0,510000	5,500000	103,721895	22/08/2024	7,688599
010.00 014.99	147	5.741.397,36	5,25375	2,02485	2,711900	1,220604	0,404000	5,100000	121,613356	17/02/2026	12,898775
015.00 019.99	214	11.636.933,23	7,64832	4,10405	2,833072	1,173142	0,487000	5,100000	131,504013	15/12/2026	17,817589
020.00 024.99	173	12.077.963,11	6,18299	4,25959	2,451871	1,135477	0,497000	4,750000	168,944508	28/01/2030	22,555001
025.00 029.99	215	17.996.422,66	7,68406	6,34688	2,699995	1,126994	0,477000	5,900000	161,285736	09/06/2029	27,591118
030.00 034.99	224	21.555.503,69	8,00572	7,60208	2,494816	1,153506	0,547000	6,125000	197,988396	30/06/2032	32,502875
035.00 039.99	205	23.359.239,89	7,32666	8,23821	2,424618	1,171470	0,430000	5,000000	206,477733	15/03/2033	37,534547
040.00 044.99	194	22.144.404,94	6,93352	7,80977	2,496885	1,239138	0,547000	7,000000	217,700113	20/02/2034	42,688374
045.00 049.99	202	26.479.682,18	7,21944	9,33871	2,409715	1,198561	0,388000	4,900000	228,303580	08/01/2035	47,619952
050.00 054.99	183	23.634.520,19	6,54039	8,33530	2,350487	1,246866	0,517000	4,700000	232,795843	25/05/2035	52,232411
055.00 059.99	228	32.360.042,48	8,14868	11,41257	2,254012	1,162380	0,497000	4,950000	245,161769	05/06/2036	57,573993
060.00 064.99	265	38.081.053,42	9,47105	13,43022	2,316316	1,189168	0,530000	4,700000	261,023251	30/09/2037	62,390447
065.00 069.99	211	30.869.501,12	7,54110	10,88689	2,556490	1,532534	0,547000	4,700000	289,701177	20/02/2040	67,160576
070.00 074.99	57	9.519.588,85	2,03717	3,35732	2,577087	1,554853	0,625000	4,700000	286,448103	13/11/2039	72,295913
075.00 079.99	10	1.299.712,94	0,35740	0,45838	2,147698	1,324123	0,880000	4,350000	296,690652	20/09/2040	77,147237
080.00 084.99	3	431.536,76	0,10722	0,15219	1,752035	1,196877	0,938000	3,850000	305,171894	05/06/2041	83,554391
085.00 089.99	1	416.023,54	0,03574	0,14672	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	240,164384	05/01/2036	85,408896
095.00 099.99	1	177.900,95	0,03574	0,06274	0,988000	0,650000	0,988000	0,988000	312,230137	06/01/2042	98,240754
100.00 104.99	2	282.684,69	0,07148	0,09970	3,209607	1,981834	2,500000	3,800000	277,903556	26/02/2039	101,518116
150.00 154.99	1	233.509,13	0,03574	0,08235	3,000000	1,500000	3,000000	3,000000	241,183562	05/02/2036	151,523878
155.00 159.99	1	124.851,30	0,03574	0,04403	0,798000	0,500000	0,798000	0,798000	181,150685	03/02/2031	155,623089
180.00 184.99	1	98.643,45	0,03574	0,03479	1,798000	1,500000	1,798000	1,798000	181,150685	03/02/2031	182,365432
230.00 234.99	1	190.657,58	0,03574	0,06724	2,360000	1,840000	2,360000	2,360000	307,200000	06/08/2041	232,687420



## Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

### 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	
320.00 324.99	1	0,03574	42.479,23	0,01498	2,250000	0,730000	2,250000	2,250000	58,060274	01/11/2020	321,270327
Total Cartera/Total		2.798	100,00000	283.547.490,08	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					2,455960	1,234802			223,805616	25/08/2034	47,430481
Media Simple / Arithmetic Average:					101.339,35	2,674080	1,292598		188,138408	31/08/2031	39,217590
Mínimo / Minimum:					153,48	0,388000	0,000000		1,018480	31/01/2016	0,045713
Máximo / Maximum:					1.008.528,97	7,000000	5,908000		357,238356	30/09/2045	321,270327

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 31/12/2015

### Loan Portfolio at 31/12/2015

#### Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	699.908,75	0,25
2	476.709,89	0,17
3	472.561,45	0,17
4	403.558,99	0,14
5	403.293,71	0,14
6	337.329,35	0,12
7	318.015,08	0,11
8	311.406,70	0,11
9	311.023,25	0,11
10	307.893,25	0,11
11	307.343,31	0,11
12	298.102,06	0,11
13	287.236,18	0,10
14	285.881,41	0,10
15	269.440,61	0,10
16	259.788,90	0,09
17	254.134,75	0,09
18	253.477,21	0,09
19	252.650,50	0,09
20	242.840,89	0,09
<b>Total:</b>	<b>6.752.596,24</b>	<b>2,40</b>

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

283.547.490,08



**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	194.058.747,62	189.852.064,44	316.088.816,03	45,1556	2953
31/01/2015	2.402.450,03	1.029.206,76	312.657.159,24	44,6653	2936
28/02/2015	1.618.722,77	466.599,22	310.571.837,25	44,3674	2926
31/03/2015	1.668.502,96	776.836,64	308.126.497,65	44,0181	2911
30/04/2015	1.731.203,51	922.542,53	305.472.751,61	43,6390	2899
31/05/2015	2.073.842,19	1.767.332,07	301.631.577,35	43,0903	2884
30/06/2015	1.862.066,05	567.597,82	299.201.913,48	42,7432	2871
31/07/2015	1.934.222,48	607.160,13	296.660.530,87	42,3801	2858
31/08/2015	1.454.987,78	210.375,95	294.995.167,14	42,1422	2851
30/09/2015	1.895.560,72	1.634.195,40	291.465.411,02	41,6379	2830
31/10/2015	1.679.613,35	339.114,69	289.446.682,98	41,3496	2822
30/11/2015	1.463.282,87	1.051.162,12	286.932.237,99	40,9903	2811
31/12/2015	1.536.039,67	1.848.708,24	283.547.490,08	40,5068	2798
	215.379.242,00	201.072.896,01			

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
31/01/2015	312.657.159,2	44,66533	1.029.206,8	0,32561	3,83806	0,40838	4,79201	0,30879	3,64318	0,27737	3,27819
28/02/2015	310.571.837,3	44,36743	466.599,2	0,14924	1,77621	0,30497	3,59888	0,31270	3,68856	0,28187	3,33052
31/03/2015	308.126.497,7	44,01809	776.836,6	0,25013	2,96062	0,24169	2,86199	0,33321	3,92601	0,28532	3,37061
30/04/2015	305.472.751,6	43,63899	922.542,5	0,29940	3,53427	0,23294	2,75979	0,32070	3,78127	0,27104	3,20448
31/05/2015	301.631.577,4	43,09025	1.767.332,1	0,57856	6,72596	0,37613	4,42139	0,34056	4,01102	0,30386	3,58601
30/06/2015	299.201.913,5	42,74315	567.597,8	0,18818	2,23489	0,35551	4,18373	0,29862	3,52512	0,29741	3,51109
31/07/2015	296.660.530,9	42,38010	607.160,1	0,20293	2,40812	0,32339	3,81235	0,27817	3,28750	0,29348	3,46550
31/08/2015	294.995.167,1	42,14219	210.376,0	0,07091	0,84767	0,15403	1,83273	0,26514	3,13572	0,28893	3,41254
30/09/2015	291.465.411,0	41,63794	1.634.195,4	0,55397	6,44883	0,27615	3,26389	0,31584	3,72492	0,32452	3,82552
31/10/2015	289.446.683,0	41,34955	339.114,7	0,11635	1,38728	0,24731	2,92773	0,28536	3,37106	0,30303	3,57638
30/11/2015	286.932.238,0	40,99034	1.051.162,1	0,36316	4,27195	0,34466	4,05836	0,24939	2,95191	0,29498	3,48293
31/12/2015	283.547.490,1	40,50681	1.848.708,2	0,64430	7,46343	0,37484	4,40646	0,32550	3,83687	0,31206	3,68113

(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	69.201.000,50	9.830.120,74	79.031.121,24	68.802.801,73	9.594.348,15	78.397.149,88	398.199,74	235.772,59	633.972,33
31/01/2015	75.934,36	45.687,26	121.621,62	101.147,83	66.276,58	167.424,41	372.986,27	215.183,27	588.169,54
28/02/2015	63.562,80	38.565,35	102.128,15	68.724,24	49.023,32	117.747,56	367.824,83	204.725,30	572.550,13
31/03/2015	66.131,03	42.994,25	109.125,28	78.600,13	55.733,69	134.333,82	355.355,73	191.985,86	547.341,59
30/04/2015	66.266,15	39.490,95	105.757,10	66.203,84	53.695,31	119.899,15	355.418,04	177.781,50	533.199,54
31/05/2015	60.769,80	42.906,87	103.676,67	79.670,81	52.612,60	132.283,41	336.517,03	168.075,77	504.592,80
30/06/2015	72.356,76	32.650,46	105.007,22	90.068,34	49.456,40	139.524,74	318.805,45	151.269,83	470.075,28
31/07/2015	45.812,65	24.919,33	70.731,98	88.917,40	42.967,73	131.885,13	275.700,70	133.221,43	408.922,13
31/08/2015	57.924,26	28.115,72	86.039,98	56.042,78	24.628,15	80.670,93	277.582,18	136.709,00	414.291,18
30/09/2015	68.507,05	36.751,80	105.258,85	64.388,49	45.896,12	110.284,61	281.700,74	127.564,68	409.265,42
31/10/2015	63.652,36	30.977,23	94.629,59	55.234,38	27.451,30	82.685,68	290.118,72	131.090,61	421.209,33
30/11/2015	56.696,51	24.553,06	81.249,57	50.769,80	34.109,37	84.879,17	296.045,43	121.534,30	417.579,73
31/12/2015	62.362,63	24.616,94	86.979,57	52.388,76	25.586,25	77.975,01	306.019,30	120.564,99	426.584,29
	69.960.976,86	10.242.349,96	80.203.326,82	69.654.958,53	10.121.784,97	79.776.743,50			

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	59.017.225,68	2.096.514,69	61.113.740,37	58.864.489,27	1.951.666,95	60.816.156,22	152.736,41	144.847,74	297.584,15	908.852,50
31/01/2015	8.982,59	8.407,74	17.390,33	32.250,58	36.417,66	68.668,24	129.468,42	116.837,82	246.306,24	756.057,29
28/02/2015	11.407,20	10.587,42	21.994,62	22.065,53	17.170,23	39.235,76	118.810,09	110.255,01	229.065,10	790.373,53
31/03/2015	12.203,73	11.265,51	23.469,24	20.389,96	17.035,10	37.425,06	110.623,86	104.485,42	215.109,28	751.761,42
30/04/2015	19.952,98	14.577,56	34.530,54	10.200,03	18.254,83	28.454,86	120.376,81	100.808,15	221.184,96	907.483,48
31/05/2015	11.250,40	8.218,22	19.468,62	25.025,30	24.112,97	49.138,27	106.601,91	84.913,40	191.515,31	639.501,94
30/06/2015	5.545,16	5.141,98	10.687,14	32.449,22	18.794,66	51.243,88	79.697,85	71.260,72	150.958,57	619.815,89
31/07/2015	3.800,04	4.643,31	8.443,35	16.236,81	8.804,11	25.040,92	67.261,08	67.099,92	134.361,00	557.688,05
31/08/2015	6.989,77	4.668,44	11.658,21	0,00	0,00	0,00	74.250,85	71.768,36	146.019,21	570.059,28
30/09/2015	20.336,55	11.474,08	31.810,63	19.145,95	18.568,97	37.714,92	75.441,45	64.673,47	140.114,92	602.586,51
31/10/2015	11.215,63	5.572,60	16.788,23	10.763,68	8.301,09	19.064,77	75.893,40	61.944,98	137.838,38	471.012,59
30/11/2015	18.011,15	5.273,63	23.284,78	7.779,05	9.768,08	17.547,13	86.125,50	57.450,53	143.576,03	537.431,24
31/12/2015	17.078,06	7.654,19	24.732,25	8.609,03	314,69	8.923,72	94.594,53	64.790,03	159.384,56	613.033,90
	59.163.998,94	2.193.999,37	61.357.998,31	59.069.404,41	2.129.209,34	61.198.613,75				

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	60.369.286,43	441.522,73	-14.689.158,09	-441.522,73	45.680.128,34	0,00	45.680.128,34					
31/01/2015	1.111.064,11	0,00	-61.370,71	0,00	46.729.821,74	0,00	46.729.821,74	11.404.392,40	3.839.600,00	7.712.478,82	-3.872.878,82	
28/02/2015	238.647,62	0,00	-755,76	0,00	46.967.713,60	0,00	46.967.713,60	11.770.610,21	3.839.600,00	7.712.150,79	-3.872.550,79	
31/03/2015	285.980,50	0,00	-1.819,35	0,00	47.251.874,75	0,00	47.251.874,75	11.770.610,21	3.839.600,00	7.711.774,73	-3.872.174,73	
30/04/2015	265.553,60	0,00	-45.798,36	0,00	47.471.629,99	0,00	47.471.629,99	11.991.072,00	3.884.900,00	8.116.125,07	-4.231.225,07	
31/05/2015	700.014,75	0,00	-247.633,94	0,00	47.924.010,80	0,00	47.924.010,80	12.186.594,68	4.126.900,00	9.028.286,65	-4.901.386,65	
30/06/2015	321.522,93	0,00	-184.026,70	0,00	48.061.507,03	0,00	48.061.507,03	12.312.817,02	4.279.700,00	9.328.479,46	-5.048.779,46	
31/07/2015	535.297,29	0,00	-192.920,13	0,00	48.403.884,19	0,00	48.403.884,19	12.312.817,02	4.365.300,00	9.561.917,93	-5.196.617,93	
31/08/2015	2.781,49	0,00	-91.487,87	0,00	48.315.177,81	0,00	48.315.177,81	12.378.056,21	4.441.300,00	9.735.754,11	-5.294.454,11	
30/09/2015	500.089,41	0,00	-38.000,00	0,00	48.777.267,22	0,00	48.777.267,22	12.434.387,59	4.479.300,00	9.896.809,56	-5.417.509,56	
31/10/2015	512.148,70	0,00	-182.365,73	0,00	49.107.050,19	0,00	49.107.050,19	12.646.680,01	4.479.300,00	9.894.217,35	-5.414.917,35	
30/11/2015	135.218,33	0,00	-65.048,34	0,00	49.177.220,18	0,00	49.177.220,18	12.859.655,34	4.479.300,00	9.893.288,48	-5.413.988,48	
31/12/2015	3.420,96	0,00	-486,81	0,00	49.180.154,33	0,00	49.180.154,33	12.193.906,69	4.479.300,00	9.893.288,48	-5.413.988,48	
	64.981.026,12	441.522,73	-15.800.871,79	-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 31/12/2015

### 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	149	135.102,61	33.730,96	168.833,57	17.296.636,36	17.465.469,93			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	45	69.618,49	18.373,53	87.992,02	5.298.846,04	5.386.838,06			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	5	6.703,67	3.670,47	10.374,14	862.459,33	872.833,47			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	13	39.811,26	13.983,53	53.794,79	1.578.558,34	1.632.353,13			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	8	30.671,49	31.025,04	61.696,53	1.282.129,86	1.343.826,39			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	7	24.111,78	19.781,46	43.893,24	992.307,03	1.036.200,27			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>Totales/Totals</b>	<b>227</b>	<b>306.019,30</b>	<b>120.564,99</b>	<b>426.584,29</b>	<b>27.310.936,96</b>	<b>27.737.521,25</b>			

  

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	149	135.102,61	33.730,96	168.833,57	17.296.636,36	17.465.469,93	63.675.416,00	27,42891	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	45	69.618,49	18.373,53	87.992,02	5.298.846,04	5.386.838,06	11.329.866,93	47,54547	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	5	6.703,67	3.670,47	10.374,14	862.459,33	872.833,47	1.789.493,78	48,77544	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	13	39.811,26	13.983,53	53.794,79	1.578.558,34	1.632.353,13	3.045.800,93	53,59356	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	8	30.671,49	31.025,04	61.696,53	1.282.129,86	1.343.826,39	2.194.633,12	61,23239	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	7	24.111,78	19.781,46	43.893,24	992.307,03	1.036.200,27	1.917.230,95	54,04671	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
<b>Totales/Totals</b>	<b>227</b>	<b>306.019,30</b>	<b>120.564,99</b>	<b>426.584,29</b>	<b>27.310.936,96</b>	<b>27.737.521,25</b>	<b>83.952.441,71</b>	<b>33,03956</b>	

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*



## 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			
21/12/2015	0,03300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,05600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,09500 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2015	0,14900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2014	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



## 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 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			
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
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			
21/12/2015	0,13300 %	19,91	16,03	98.116,48	0,00	1.485,20	57.746,88	57,75 %	7.319.065,60	284.576.624,64	36.867.402,88	7.319.065,60	29.548.337,28
21/09/2015	0,15600 %	23,86	19,21	117.582,08	0,00	1.270,13	59.232,08	59,23 %	6.259.200,64	291.895.690,24	35.082.136,32	6.259.200,64	28.822.935,68
22/06/2015	0,19500 %	30,66	24,53	151.092,48	0,00	1.707,34	60.502,21	60,50 %	8.413.771,52	298.154.890,88	36.800.579,20	8.413.771,52	28.386.807,68
23/03/2015	0,24900 %	40,12	32,10	197.711,36	0,00	1.538,24	62.209,55	62,21 %	7.580.446,72	306.568.662,40	35.409.454,08	7.580.446,72	27.829.007,36
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



## 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			
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
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			
21/12/2015	0,31300 %	79,12	63,69	19.700,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,33600 %	84,93	68,37	21.147,57	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,37500 %	94,79	75,83	23.602,71	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2015	0,42900 %	108,44	86,75	27.001,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
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



## 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 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			
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
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			
21/12/2015	0,66300 %	167,59	134,91	0,00	12.234,07	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	0,68600 %	173,41	139,60	0,00	12.658,93	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	0,72500 %	183,26	146,61	0,00	13.377,98	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2015	0,77900 %	196,91	157,53	0,00	14.374,43	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
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



## 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			
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
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			
21/12/2015	3,96300 %	1.001,76	806,42	0,00	105.184,80	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2015	3,98600 %	1.007,57	811,09	0,00	105.794,85	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2015	4,02500 %	1.017,43	813,94	0,00	106.830,15	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2015	4,07900 %	1.031,08	824,86	0,00	108.263,40	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
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



## 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			
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
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 31/12/2015

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

<b>TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)</b>									
% mensual constante / % constant monthly rate		0.00	0.31	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
% anual equivalente / % annual percentage rate		0.00	3.68	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09
<b>BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS</b>									
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									
<b>BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		8.71	5.77	4.85	4.03	3.46	3.04	2.71	2.46
Amortización Final / Final maturity		21/06/2034	21/09/2028	21/09/2026	21/03/2025	21/12/2023	21/03/2023	21/06/2022	21/09/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		8.52	5.66	4.74	3.92	3.37	2.96	2.66	2.40
Amortización Final / Final maturity		23/06/2031	21/09/2026	23/12/2024	21/06/2023	21/06/2022	21/09/2021	22/03/2021	21/09/2020
<b>BONOS SERIE B / SERIES B BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		19.96	13.70	11.80	10.05	8.82	7.89	7.14	6.52
Amortización Final / Final maturity		22/12/2036	21/03/2030	21/06/2028	21/09/2026	23/06/2025	21/06/2024	21/09/2023	21/12/2022
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		15.73	10.91	9.14	7.61	6.59	5.84	5.33	4.82
Amortización Final / Final maturity		23/06/2031	21/09/2026	23/12/2024	21/06/2023	21/06/2022	21/09/2021	22/03/2021	21/09/2020
<b>BONOS SERIE C / SERIES C BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		22.20	14.82	12.88	11.03	9.77	8.78	8.01	7.39
Amortización Final / Final maturity		21/09/2038	23/09/2030	21/12/2028	21/12/2026	22/09/2025	23/12/2024	21/03/2024	21/06/2023
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		15.73	10.91	9.14	7.61	6.59	5.84	5.33	4.82
Amortización Final / Final maturity		23/06/2031	21/09/2026	23/12/2024	21/06/2023	21/06/2022	21/09/2021	22/03/2021	21/09/2020



## Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2015

### 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

<b>BONOS SERIE D / SERIES D BONDS</b>									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	23.08	14.97	13.19	11.16	9.90	9.14	8.37	7.61	
Amortización Final / Final maturity	21/09/2038	23/09/2030	21/12/2028	21/12/2026	22/09/2025	23/12/2024	21/03/2024	21/06/2023	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	15.73	10.91	9.14	7.61	6.59	5.84	5.33	4.82	
Amortización Final / Final maturity	23/06/2031	21/09/2026	23/12/2024	21/06/2023	21/06/2022	21/09/2021	22/03/2021	21/09/2020	

(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 - 1,3907%, Tasa Recuperación Morosidad - 97,8050%, Tasa Fallidos - 17,3259%, Tasa Recuperación Fallidos - 24,3174%. / Other used information source: Delinquency Rate - 1,3907%, Delinquency Recoveries Rate - 97,8050%, Default Rate - 17,3259% and Default Recoveries Rate - 24,3174%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

---

D. Alex Valencia Baeza  
Presidente Consejo

D<sup>a</sup>. M<sup>a</sup> 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 30 de marzo de 2016, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2015, 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 97 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OM3816109 a OM3816205, ambas inclusive, más esta hoja número OM3816206, 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.*