

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al mismo (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo descrito en la Nota 8 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, al 31 de diciembre de 2011 el Fondo ha dispuesto íntegramente del Fondo de Reserva constituido, situándose éste por debajo del mínimo requerido a dicha fecha. Por otra parte, tal y como se indica en la Nota 3-g de la memoria adjunta, el Fondo ha procedido a repercutir la diferencia negativa entre los ingresos y gastos devengados, teniendo en cuenta el orden inverso de dicha prelación de pagos, a los pasivos del Fondo.

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

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


Francisco Ignacio Ambrós

16 de abril de 2012



Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/05008
CÒPIA GRATUÏTA

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

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)	PASIVO	Nota	31/12/11	31/12/10 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		403.421	440.321	PASIVO NO CORRIENTE		450.409	495.570
Activos financieros a largo plazo		403.421	440.321	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		450.409	495.570
Derechos de crédito	4	403.421	440.321	Obligaciones y otros valores negociables	8	422.013	465.145
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series Subordinadas		432.555	471.067
Préstamos hipotecarios		398.190	440.321	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(10.542)	(5.922)
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
Cédulas territoriales		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Créditos AAPP		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(412)	(412)
Préstamo automoción		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Derivados	14	28.396	30.425
Bonos de titulación		-	-	Derivados de cobertura		28.396	30.425
Activos dudosos		5.231	-	Otros pasivos financieros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	PASIVO CORRIENTE		19.989	21.206
Otros activos financieros		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Garantías financieras		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		19.987	21.204
Activos por impuesto diferido		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	9	4	6
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	19.090	20.253
		-	-	Series no subordinadas		18.856	20.058
		-	-	Series subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		38.581	45.893	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(1.335)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	6.831	4.091	Intereses y gastos devengados no vencidos		234	195
Activos financieros a corto plazo	4	26.972	33.248	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	206	Intereses vencidos e impagados		1.335	-
Derechos de crédito		26.972	33.042	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamos hipotecarios		19.287	20.479	Otras deudas con entidades de crédito		2.821	2.735
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(2.822)	(2.736)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados	14	893	945
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		893	945
Préstamo Consumo		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Préstamo automoción		-	-	Importe bruto		-	-
Arrendamiento financiero		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones		2	2
Bonos de titulación		-	-	Comisiones		2	2
Activos dudosos		8.337	12.369	Comisión sociedad gestora	1	2	2
Correcciones de valor por deterioro de activos		(874)	(39)	Comisión administrador	1	3	3
Intereses y gastos devengados no vencidos		41	233	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	743
Intereses vencidos e impagados		181	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(3)	(746)
Derivados de cobertura		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otros		-	-
Garantías financieras		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11	(28.396)	(30.562)
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	14	(28.396)	(30.425)
Ajustes por periodificaciones		-	-	Gastos de constitución en transición	10	-	(137)
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	4.778	8.554			-	-
Tesorería		4.778	8.554			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		442.002	486.214	TOTAL PASIVO		442.002	486.214

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2011.

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 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		13.752	14.741
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	13.621	14.610
Otros activos financieros	6	131	131
Intereses y cargas asimilados		(7.624)	(5.374)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(7.602)	(5.354)
Deudas con entidades de crédito	7	(22)	(20)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	14	(4.792)	(7.702)
MARGEN DE INTERESES		1.336	1.665
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(965)	(892)
Servicios exteriores		(635)	(507)
Servicios de profesionales independientes	12	(635)	(507)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(330)	(385)
Comisión de Sociedad gestora	1	(70)	(78)
Comisión administración	1	(91)	(101)
Comisión del agente financiero/pagos		(32)	(32)
Comisión variable - resultados realizados	3-f	-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	10	(137)	(174)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(5.645)	(5.968)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(5.645)	(5.968)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		(24)	210
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	5.298	4.985
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.

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 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.310	2.264
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.887	2.022
Intereses cobrados de los activos titulizados	13.593	14.863
Intereses pagados por valores de titulización	(6.993)	(4.789)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(4.844)	(8.183)
Intereses cobrados de inversiones financieras	131	131
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(103)	(110)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(71)	(78)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(32)	(32)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	526	352
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	804	863
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta.	357	-
Otros	(635)	(511)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(6.086)	(10.531)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(6.086)	(10.531)
Cobros por amortización de derechos de crédito	33.625	48.071
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(39.711)	(58.602)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(3.776)	(8.267)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.554	16.821
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4.778	8.554

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

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 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.763)	(16.412)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(2.763)	(16.412)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.792	7.702
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2.029)	8.710
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(137)	(174)
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	137	174
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 15, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de junio de 2007, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de activos cedidos – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 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 CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo “la Caixa” cuya sociedad dominante es Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,01475 % anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2011, ha ascendido a 70 miles de euros (78 miles de euros en el ejercicio 2010).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Pastor, S.A. (en adelante el Banco). La Agencia de Calificación “Moody’s Investors Service”, fijó a fecha 2 de Marzo de 2011, que la Entidad Administradora de los Activos de un Fondo de Titulización, debe tener como mínimo una calificación a largo plazo de “Baa3”, en caso contrario se deberá firmar un Contrato de Soporte de Administración para evitar posibles futuras bajadas de Calificación de los bonos de Titulización. En fecha 27 de Julio de 2011, Banco Pastor (con rating a largo plazo “Ba1” de “Moody’s Investors Service”) ha firmado con EOS SPAIN, S.L. y GestiCaixa (en representación de GC FTPYME PASTOR 5, F.T.A.) un Contrato de Soporte de Administración para cumplir con los requisitos detallados anteriormente.

El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2011 (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 91 miles de euros (101 miles de euros en el ejercicio 2010). 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 tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

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

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

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c, 4 y 5) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2011, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) *Comparación de la información*

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

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

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

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

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

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

g) Cambios en criterios contables

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

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

A fecha 2 de Enero de 2012, GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A., ha formalizado los siguientes contratos: Contrato de Tesorería y Contrato de Agente de Pagos con Banco Santander, para cumplir con los requisitos exigidos por "Standard & Poor's", debido a la bajada de la calificación de BANKINTER, S.A. para la deuda a largo plazo de "A" a "BBB", a fecha 15 de Diciembre de 2011, y comunicado en hecho relevante del 16 de Diciembre de 2011.

A fecha 13 de febrero de 2012, la Agencia de Calificación Standar & Poor's ha bajado la calificación para riesgos a largo plazo de "A" a "BBB+" y para riesgos a corto plazo de "A-1" a "A-2", de CaixaBank, entidad contrapartida del Contrato de Permuta Financiera. Esta bajada de rating supondrá acciones correctoras a realizar en el Contrato de la Permuta Financiera.

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 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 pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2011 y 2010 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 13).

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

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

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

i) Gastos de constitución en transición

De acuerdo con lo previsto en la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009, el Fondo reconoce, en su caso, los importes pendientes de amortizar, según la normativa anterior (R.D. 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad), en el epígrafe "Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos – Gastos de constitución en transición" del pasivo del balance, procediendo a su amortización en el periodo residual.

Según la normativa anterior, el Fondo amortizaba los gastos de constitución linealmente en un periodo máximo de cinco años desde su constitución.

j) Transacciones en moneda extranjera

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

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) 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 "Deterioro neto de derechos de crédito" de la cuenta 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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 Banco Pastor.

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2009	494.165	21.383	515.548
Amortización de principal	-	(30.706)	(30.706)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(24.042)	(24.042)
Trasposos a activo corriente	(53.844)	53.844	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	440.321	20.479	460.800
Amortización de principal	-	(15.305)	(15.305)
Amortizaciones anticipadas y otros (1)	-	(28.018)	(28.018)
Trasposos a activo corriente	(42.131)	42.131	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	398.190	19.287	417.477

- (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 los ejercicios 2011, ha sido del 3,13% (3,03%, durante el ejercicio 2010), siendo el tipo máximo 3,31% y el mínimo 2,98%. El importe devengado en el ejercicio 2011 por este concepto ha ascendido a 13.621 (14.610 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	50	231	716	8.593	52.197	369.049

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	13.358	12.198
<i>Intereses (1)</i>	210	171
Total	13.568	12.369

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

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	12.198	
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(8.538)	
Recuperación en efectivo	(12.807)	
Recuperación mediante adjudicación	3.292	
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	19.213	
Saldo al cierre del ejercicio	13.358	

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(39)	(804)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(9.774)	(452)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	401	869
Utilizaciones	8.538	348
Saldos al cierre del ejercicio	(874)	(39)

Durante los ejercicios 2011 y 2010 se recuperaron activos fallidos o sus garantías por importe de 3.887 y 4.748 miles de euros, respectivamente.

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

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

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior a 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 2012.

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 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	4.091	416
Adiciones	3.280	3.870
Retiros	(381)	(195)
Saldos al cierre del ejercicio	6.990	4.091
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones con cargo a resultados	(159)	-
Recuperaciones con abono a resultados	-	-
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(159)	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6.831	4.091

Se han producido ventas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2011 por importe de 381 miles de euros (195 miles de euros en 2010), produciéndose unas pérdidas netas por importe de 24 miles de euros (15 miles de euros de beneficio en 2010), que se incluyen en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta”. Asimismo, el Fondo ha registrado dotaciones a las pérdidas por deterioro en el ejercicio 2011 por un importe de 159 miles de euros, incluidos en el epígrafe “Deterioro neto de los activos cedidos”.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2011 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	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 500.000	56	6.231	(159)	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 500.000, sin exceder de 1.000.000	1	600	-	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Más de 2.000.000	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

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.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente abierta inicialmente a nombre del Fondo en Banc Sabadell. En dicho saldo se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8).

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la entidad financiera no descienda de la categoría A-1 según la agencia calificadora Standard & Poor’s Financial Services Ratings Services y P-1 según Moody’s Investors Service; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

A fecha 24 de Marzo de 2011, la Agencia de Calificación “Moody’s Investors Service” bajó la calificación para riesgos a corto plazo de “P-1 a P-2” y para riesgos a largo plazo de “A2 a A3”, de Banco de Sabadell, S.A., entidad contrapartida de los contratos de la Cuenta de Tesorería, entre otros.

Con fecha 20 de Mayo de 2011, se firmó Contrato de Subrogación y Novación modificativa no extintiva de contrato de depósito con tipo de interés garantizado (Cuenta de Tesorería), por el cual Banco Sabadell, S.A., cedió su posición como contrapartida de los contratos a Bankinter, S.A., cuyas calificaciones a corto y a largo plazo por Moody’s Investors Service, son “P-1” y “A2”, respectivamente, asumiendo Bankinter en su integridad los derechos y obligaciones del contrato original a partir de la fecha de la subrogación.

A fecha 15 Diciembre de 2011, la Agencia de Calificación “Standard & Poor’s”, bajó la calificación para riesgos a largo plazo de “A” a “BBB”, de Bankinter, S.A., entidad contrapartida de los contratos de la Cuenta de Tesorería, entre otros. Esta bajada de rating provocará acciones correctoras a realizar.

Al 31 de diciembre de 2011 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente.

A fecha 02 de Enero de 2012 se realizó la formalización los siguientes contratos: Contrato de Tesorería y Contrato de Agente de Pagos con Banco Santander, para cumplir con los requisitos exigidos por “Standard & Poor’s”, debido a la bajada de la calificación de Bankinter, S.A. para la deuda a largo plazo de “A” a “BBB”, a fecha 15 de Diciembre de 2011.

La rentabilidad media de esta cuenta es de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha ascendido a 131 miles de euros, en los dos ejercicios, 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 los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2011:

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Período - 31/12/2011	Acumulado
	Real	Real
Derechos de crédito clasificados en el Activo	48.510	353.602
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.121	70.884
Cobros por amortizaciones anticipadas	19.465	145.997
Cobros por intereses ordinarios	9.707	92.003
Cobros por intereses previamente impagados	3.886	12.373
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	9.843	29.672
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	488	2.673
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	52.286	357.378
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	175.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	39.714	84.089
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	10.280
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	6.428	56.433
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	418	3.110
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	148	1.028
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	1.719
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pago por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	459
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	133
Otros pagos del período	5.578	25.127

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 2011			

Hipótesis Activos		hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	3,10%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	86,78%	Bono A1	
Tasa Fallidos	5,08%	Bono A2	7,47
Tasa Recuperación Fallidos	12,14%	Bono B	15,22
Tasa Amortización Anticipada	3,32%	Bono C	15,22
CLTV Medio Ponderado	54,62%	Bono D	15,22

7. Deudas con Entidades de Crédito

Préstamo Subordinado: la Sociedad Gestora suscribió con Banco Pastor (Entidad Cedente), 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 2011 y 2010 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 2011 y 2010, ha ascendido a 22 y 20 miles de euros, respectivamente, que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los cuales 1 miles de euros se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Otras deudas con entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Importes vencidos e impagados		
Comisión sociedad gestora	-	-
Comisión administrador	247	157
Comisión variable	2.521	1.778
Otras comisiones	-	-
Intereses de bonos	53	30
Otros intereses	-	770
	2.821	2.735

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance “Pasivo – Deudas con entidades de crédito”, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(3.148)	(3.148)
Repercusión de pérdidas	(113)	-
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	27	-
Saldos al cierre del ejercicio	(3.234)	(3.148)

8. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 28 de junio de 2007, que está dividida en cinco 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.

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 2011 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2011, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización han sufrido las siguientes modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación:

Serie A2	Modificación calificación de 'AA+ a A+' Standar&Poors	Mayo 2011
Serie B	Modificación calificación de 'A-a BBB-' Standar&Poors	Mayo 2011
Serie C	Modificación calificación de 'BB a B' Standar&Poors	Mayo 2011
Serie D	Modificación calificación de 'Ca a C' Moody's Investors Service	Mayo 2011

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

Miles de Euros	Serie A1		Serie A2		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 31 de diciembre de 2009	-	14.229	486.111	6.689	24.900	-
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	(14.229)	-	(2.616)	-	-
Amortización de 21 de junio de 2010	-	-	-	(17.876)	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2010	-	-	-	(14.066)	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2010	-	-	-	(9.817)	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	(57.744)	57.744	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	-	-	428.367	20.058	24.900	-
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	(14.895)	-	-
Amortización de 21 de junio de 2011	-	-	-	(9.098)	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2011	-	-	-	(8.561)	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2011	-	-	-	(7.160)	-	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	(38.512)	38.512	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	-	389.855	18.856	24.900	-

Miles de Euros	Serie C		Serie D		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	7.300	-	10.500	-	549.729
Amortización de 22 de marzo de 2010	-	-	-	-	(16.845)
Amortización de 21 de junio de 2010	-	-	-	-	(17.876)
Amortización de 21 de septiembre de 2010	-	-	-	-	(14.066)
Amortización de 21 de diciembre de 2010	-	-	-	-	(9.817)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2010	7.300	-	10.500	-	491.125
Amortización de 21 de marzo de 2011	-	-	-	-	(14.895)
Amortización de 21 de junio de 2011	-	-	-	-	(9.098)
Amortización de 21 de septiembre de 2011	-	-	-	-	(8.561)
Amortización de 21 de diciembre de 2011	-	-	-	-	(7.160)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2011	7.300	-	10.500	-	451.411

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido del 1,47% y 0,92%, respectivamente, para la serie A2; del 1,69% y 1,10%, respectivamente, para la serie B; del 2,05% y 1,45%, respectivamente, para la serie C; del 5,75% y 4,75%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2011 y 2010, por este concepto ha ascendido a 7.602 y 5.354 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, 234 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos a 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio 2011, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la amortización del principal prevista de la Serie A2 de bonos, por importe de 6.136 miles de euros, ni a la liquidación de intereses previstos de la Serie D de bonos, por importe de 1.335 miles de euros.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	18.856	19.451	19.881	40.769	98.068	254.388

Fondo de Reserva

El Fondo mantiene un fondo de reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 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:

- Un importe igual a 10.500 miles de euros.
- 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:

- Durante los dos primeros años de vida del Fondo,
- 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
- 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 2011, un Fondo de Reserva de 10.500 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el fondo de reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido por el 100% de su importe.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2010	10.500	-	8.554
Saldos a 16 de marzo de 2011	10.500	-	-
Saldos a 16 de junio de 2011	10.500	-	-
Saldos a 16 de septiembre de 2011	10.500	-	-
Saldos a 16 de diciembre de 2011	10.500	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10.500	-	4.778

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores negociables", del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-f y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	(5.922)	(1.911)
Repercusión de pérdidas	(5.185)	(4.011)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	(770)	-
Saldos al cierre del ejercicio	(11.877)	(5.922)

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Otros acreedores	2	6
Hacienda Pública	2	-
	4	6

10. Gastos de constitución en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, de los gastos de constitución del Fondo (véase Nota 3-i). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldos al inicio del ejercicio	137	311
Amortizaciones (*)	(137)	(174)
Saldos al cierre del ejercicio	-	137

(*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

11. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(30.562)
Ajustes repercutidos por amortización de gastos de constitución en transición (véase Nota 10)	137
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	2.029
Saldos al cierre del ejercicio	(28.396)

12. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 5 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2011 (4 miles de euros en el ejercicio 2010), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen 607 miles de euros correspondientes a gastos por adjudicación de los inmuebles y 15 miles de euros satisfechos por los servicios de las Agencias de Calificación.

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

13. 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.

14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Banco Pastor, en virtud del cual, el Fondo deberá realizar pagos a Banco Pastor calculados sobre el tipo de interés de los Préstamos, y como contrapartida, Banco Pastor deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, excluida la serie D, más un margen del 0,60%, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2011, ha sido un gasto por importe de 4.792 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias (7.702 miles de euros de gasto en el ejercicio 2010).

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 11)</i>	(28.396)	(30.425)
Importe transferido a resultados no liquidado	(893)	(945)
	(29.289)	(31.370)

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Impago de Activos	Fondo de Reserva
--------------------------	-------------------------

Tasa Morosidad	3,1006%	Importe Inicial	10.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	86,7814%	Importe Mínimo	5.250.000,00
Tasa Fallidos	5,0836%	Importe Requerido Actual	10.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	12,1407%	Importe Actual	0,00

Cartera de Activos - Situación Inicial	Cartera de Activos - Situación Actual
---	--

Número Operaciones	4.379	Número Operaciones	3.393
Principal Pendiente	699.999.628,09	Principal pendiente no vencido	422.543.296,23
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	60,36%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,27%	Tipo de Interés Medio Ponderado (último trimestre)	3,31%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,58	Vida Residual Media Ponderada (meses)	254,19
		Amortización Anticipada - TAA	3,32%

Bonos Titulización

Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,61%
Vida Final Estimada Anticipada	21/12/2026

Permuta Financiera

Margen	0,60%
--------	-------

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Número de registro del Fondo: 8778
 NIF Fondo: V-64606262
 Denominación del compartimento:
 Número de registro del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 NIF Gestora: A-58481227
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: 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: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	403.421	1008	440.321
I. Activos financieros a largo plazo	0010	403.421	1010	440.321
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	403.421	1200	440.321
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	398.190	1203	440.321
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	5.231	1220	
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221		1221	
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222	
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223	
3. Derivados	0230		1230	
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231	
3.2 Derivados de negociación	0232		1232	
4. Otros activos financieros	0240		1240	
4.1 Garantías financieras	0241		1241	
4.2 Otros	0242		1242	
II. Activos por impuesto diferido	0250		1250	
III. Otros activos no corrientes	0260		1260	

Denominación del Fondo: GC 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: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	38.581	1270	45.893
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	6.831	1280	4.091
V. Activos financieros a corto plazo	0290	26.972	1290	33.248
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	206
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	26.972	1400	33.042
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	19.287	1403	20.479
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	8.337	1420	12.369
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-874	1421	-39
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	41	1422	233
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	181	1424	
4. Derivados	0430		1430	
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431	
4.2 Derivados de negociación	0432		1432	
5. Otros activos financieros	0440		1440	
5.1 Garantías financieras	0441		1441	
5.2 Otros	0442		1442	
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450	
1. Comisiones	0451		1451	
2. Otros	0452		1452	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	4.778	1460	8.554
1. Tesorería	0461	4.778	1461	8.554
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	442.002	1500	486.214

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: 2011

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Periodo anterior 31/12/2010
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	450.409	1650	495.570
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	450.409	1700	495.570
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	422.013	1710	465.145
1.1 Series no subordinadas	0711		1711	
1.2 Series subordinadas	0712	432.555	1712	471.067
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-10.542	1713	-5.922
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	28.396	1730	30.425
3.1 Derivados de cobertura	0731	28.396	1731	30.425
3.2 Derivados de negociación	0732		1732	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733		1733	
4. Otros pasivos financieros	0740		1740	
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741		1741	
4.2 Otros	0742		1742	
III. Pasivos por impuesto diferido	0750		1750	
B) PASIVO CORRIENTE	0760	19.989	1760	21.206
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770		1770	
V. Provisiones a corto plazo	0780		1780	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	19.987	1800	21.204
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	4	1810	6
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	19.090	1820	20.253
2.1 Series no subordinadas	0821	18.856	1821	20.058
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-1.335	1823	
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	234	1824	195
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1.335	1826	
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	2.821	1833	2.735
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-2.822	1834	-2.736
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1	1835	1
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836	
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837	
4. Derivados	0840	893	1840	945
4.1 Derivados de cobertura	0841	893	1841	945
4.2 Derivados de negociación	0842		1842	
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	0843		1843	
5. Otros pasivos financieros	0850		1850	
5.1 Importe bruto	0851		1851	
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852		1852	
VII. Ajustes por periodificaciones	0900	2	1900	2
1. Comisiones	0910	2	1910	2
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	2	1911	2
1.2 Comisión administrador	0912	3	1912	3
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914		1914	743
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915		1915	
1.6 Otras comisiones del cedente	0916		1916	
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	-3	1917	-746
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-28.396	1930	-30.562
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-28.396	1950	-30.425
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	-137
TOTAL PASIVO	1000	442.002	2000	486.214

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: 2011

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2011		Acumulado anterior 31/12/2010
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	6.959	1100	7.053	2100	13.752	3100	14.741
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	6.897	1120	7.010	2120	13.621	3120	14.610
1.3 Otros activos financieros	0130	62	1130	43	2130	131	3130	131
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-4.236	1200	-2.820	2200	-7.624	3200	-5.374
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-4.224	1210	-2.810	2210	-7.602	3210	-5.354
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-12	1220	-10	2220	-22	3220	-20
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-2.094	1240	-3.369	2240	-4.792	3240	-7.702
A) MARGEN DE INTERESES	0250	629	1250	864	2250	1.336	3250	1.665
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300		1300		2300		3300	
4.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0310		1310		2310		3310	
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320		1320		2320		3320	
4.3 Otros	0330		1330		2330		3330	
5. Diferencias de cambio (neto)	0400		1400		2400		3400	
6. Otros ingresos de explotación	0500		1500		2500		3500	
7. Otros gastos de explotación	0600	-481	1600	-449	2600	-965	3600	-892
7.1 Servicios exteriores	0610	-337	1610	-258	2610	-635	3610	-507
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-337	1611	-258	2611	-635	3611	-507
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	-144	1630	-191	2630	-330	3630	-385
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-33	1631	-39	2631	-70	3631	-78
7.3.2 Comisión administrador	0632	-45	1632	-49	2632	-91	3632	-101
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-16	1633	-16	2633	-32	3633	-32
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	-50	1637	-87	2637	-137	3637	-174
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-1.184	1700	103	2700	-5.645	3700	-5.968
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-1.184	1720	103	2720	-5.645	3720	-5.968
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	-12	1800	210	2800	-24	3800	210
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	1.048	1850	-728	2850	5.298	3850	4.985
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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

Denominación del compartimento:
 Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	2.310	9000	2.264
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.887	9100	2.022
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	13.593	9110	14.863
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-6.993	9120	-4.789
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-4.844	9130	-8.183
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	131	9140	131
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-103	9200	-110
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-71	9210	-78
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-32	9230	-32
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240	
2.5 Otras comisiones	8250		9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	526	9300	352
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	804	9310	863
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	357	9325	
3.4 Otros	8330	-635	9330	-511
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-6.086	9350	-10.531
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400		9400	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410		9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500		9500	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510		9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-6.086	9600	-10.531
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	33.625	9610	48.071
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-39.711	9630	-58.602
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700		9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710		9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	-3.776	9800	-8.267
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	8.554	9900	16.821
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	4.778	9990	8.554

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: 2011

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2011		Mismo Periodo año anterior 31/12/2010
1 Activos financieros disponibles para la venta				
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020	
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022	
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100	
2 Cobertura de los flujos de efectivo				
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	-2.763	7110	-16.412
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-2.763	7120	-16.412
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	4.792	7122	7.702
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	-2.029	7140	8.710
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322	-137	7322	-174
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330	137	7330	174
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500	0

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003	3.434	0032	430.836	0062	3.576	0092	472.998	0122	4.379	0152	700.000
Cédulas hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Préstamos a promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Préstamos a empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Préstamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cédulas territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Créditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Préstamos automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de crédito futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	3.434	0050	430.836	0080	3.576	0110	472.998	0140	4.379	0170	700.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-8.418	0206	
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-899	0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-15.305	0210	-30.706
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-17.540	0211	-28.288
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-271.543	0212	-237.799
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	430.836	0214	472.998
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,35	0215	5,39

(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: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, 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	450	0710	298	0720	149	0730	447	0740	63.160	0750	63.607
De 1 a 3 meses	0701	54	0711	133	0721	32	0731	165	0741	8.810	0751	8.975
De 3 a 6 meses	0703	25	0713	939	0723	39	0733	978	0743	2.809	0753	3.787
De 6 a 9 meses	0704	22	0714	3.165	0724	62	0734	3.227	0744	1.116	0754	4.343
De 9 a 12 meses	0705	9	0715	984	0725	31	0735	1.015	0745	439	0755	1.454
De 12 meses a 2 años	0706	20	0716	2.773	0726	78	0736	2.851	0746	1.132	0756	3.983
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	580	0719	8.292	0729	391	0739	8.683	0749	77.466	0759	86.149

(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					Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación			
Hasta 1 mes	0772	450	0782	298	0792	149	0802	447	0812	63.160	0822	63.607	0832	148.000	0842	42,98
De 1 a 3 meses	0773	54	0783	133	0793	32	0803	165	0813	8.810	0823	8.975	0833	16.180	0843	55,48
De 3 a 6 meses	0774	25	0784	939	0794	39	0804	978	0814	2.809	0824	3.787	0834	6.597	0844	57,42
De 6 a 9 meses	0775	22	0785	3.165	0795	62	0805	3.227	0815	1.116	0825	4.343	0835	7.453	0845	58,28
De 9 a 12 meses	0776	9	0786	984	0796	31	0806	1.015	0816	439	0826	1.454	0836	2.476	0846	58,73
De 12 meses a 2 años	0777	20	0787	2.773	0797	78	0807	2.851	0817	1.132	0827	3.983	0837	6.843	0847	58,21
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	0,00
Total	0779	580	0789	8.292	0799	391	0809	8.683	0819	77.466	0829	86.149	0839	187.549	0849	45,94

(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: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2011						Situación cierre anual anterior 31/12/2010						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		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	3,10	0870	4,84	0906	1,31	0924	2,58	0942	3,09	0978	11,07	0996	0,62	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853		0871		0907		0925		0943		0979		0997	1015		1051		
Préstamos a promotores	0854		0872		0908		0926		0944		0980		0998	1016		1052		
Préstamos a PYMES	0855		0873		0909		0927		0945		0981		0999	1017		1053		
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000	1018		1054		
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001	1019		1055		
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074	1075		1077		
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002	1020		1056		
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003	1021		1057		
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004	1022		1058		
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005	1023		1059		
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006	1024		1060		
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007	1025		1061		
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008	1026		1062		
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009	1027		1063		
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010	1028		1064		
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011	1029		1065		

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 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	10	1310	50	1320	11	1330	80	1340	1	1350	270
Entre 1 y 2 años	1301	21	1311	231	1321	7	1331	105	1341	2	1351	314
Entre 2 y 3 años	1302	37	1312	716	1322	24	1332	422	1342	2	1352	265
Entre 3 y 5 años	1303	95	1313	8.593	1323	61	1333	2.234	1343	13	1353	857
Entre 5 y 10 años	1304	589	1314	52.197	1324	309	1334	29.824	1344	192	1354	28.835
Superior a 10 años	1305	2.682	1315	369.049	1325	3.164	1335	440.333	1345	4.169	1355	669.459
Total	1306	3.434	1316	430.836	1326	3.576	1336	472.998	1346	4.379	1356	700.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	21,18			1327	21,82			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 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010		Situación inicial 26/06/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,67	0632	4,67	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: 2011

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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				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	82.937	408.711	7,47	4.928	90.995	449.387	6,13	4.928	100.000	492.800	4,92
ES0332235029	B	249	100.000	24.900	15,22	249	100.000	24.900	12,68	249	100.000	24.900	6,38
ES0332235037	C	73	100.000	7.300	15,22	73	100.000	7.300	12,68	73	100.000	7.300	6,38
ES0332235045	D	105	100.000	10.500	15,22	105	100.000	11.270	12,68	105	100.000	10.500	6,96
Total		8006	7.105	8025	451.411	8045	7.105	8065	492.857	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: 2011
 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	1,488	360	11														
ES0332235011	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,170	1,588	360	11	198		402.575	6.136	408.711									
ES0332235029	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,350	1,768	360	11	13		24.900		24.900									
ES0332235037	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,700	2,118	360	11	5		7.300		7.300									
ES0332235045	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	5,418	360	11	17	1.335	10.500		11.835	-14.699								
Total										9228	233	9105	1.335	9085	445.275	9095	6.136	9115	452.746	9227	-14.699

(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: 2011
 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 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0332235003	A1	30/06/2043	0	175.000	0	10.280	14.229	175.000	28	10.280								
ES0332235011	A2	30/06/2043	39.714	84.089	6.429	56.434	44.375	44.375	4.408	50.005								
ES0332235029	B	30/06/2043	0	0	419	3.111	0	0	275	2.692								
ES0332235037	C	30/06/2043	0	0	149	1.028	0	0	107	880								
ES0332235045	D	30/06/2043	0	0	0	1.719	0	0	0	1.719								
Total			7305	39.714	7315	259.089	7325	6.997	7335	72.572	7345	58.604	7355	219.375	7365	4.818	7375	65.576

(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: 2011
 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	18/11/2010	MDY	Aa2(sf)	Aaa(sf)	Aaa
ES0332235011	A2	05/05/2011	SYP	A+(sf)	AA+(sf)	AAA
ES0332235029	B	18/11/2010	MDY	Ba2(sf)	A1(sf)	A1
ES0332235029	B	05/05/2011	SYP	BBB-(sf)	A-(sf)	A
ES0332235037	C	18/11/2010	MDY	Ca(sf)	Baa2(sf)	Baa2
ES0332235037	C	05/05/2011	SYP	B(sf)	BB(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: 2011

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2011		Situación cierre anual anterior 31/12/2010
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	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	1,62	1040	1,72
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120	0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Importe Impagado acumulado								Ratio (2)				Ref. Folleto		
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual		Periodo anterior		Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	00030	90	0100	13.358	0200	12.108	0300	3,10	0400	2,56	1120	2,68		
2. Activos Morosos por otras razones				0110	0	0210	91	0310	0,00	0410	0,02	1130	0,00		
Total Morosos				0120	13.358	0220	12.199	0320	3,10	0420	2,58	1140	2,68	1280	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0	0130	21.764	0230	13.678	0330	5,05	0430	2,89	1150	4,83		
4. Activos Fallidos por otras razones				0140	705	0240	915	0340	0,16	0440	0,19	1160	0,26		
Total Fallidos				0150	22.469	0250	14.593	0350	5,21	0450	3,08	1200	5,09	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	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto
	0160	0260	0360	0460
	0170	0270	0370	0470
	0180	0280	0380	0480
	0190	0290	0390	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Referencia Folleto			
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560				
ES0332235003					Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)			
ES0332235011					Nota de Valores 4.9.4. (pág. 51)			
ES0332235029	7,11	5,65	5,56		Nota de Valores 4.9.4. (pág. 52)			
ES0332235037	2,09	1,66	1,63		Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)			
ES0332235045								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0332235003								
ES0332235011								
ES0332235029	10,00	3,13	3,08		Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 116)			
ES0332235037	6,70	3,13	3,08		Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 117)			
ES0332235045								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,10	0552	2,68	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 112)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 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	440	0426	53.354	0452	465	0478	60.426	0504	614	0530	97.316
Aragón	0401	39	0427	3.801	0453	42	0479	4.591	0505	53	0531	7.110
Asturias	0402	128	0428	12.174	0454	129	0480	13.050	0506	154	0532	18.144
Baleares	0403	44	0429	6.537	0455	48	0481	7.453	0507	56	0533	9.519
Canarias	0404	96	0430	11.140	0456	101	0482	12.025	0508	127	0534	16.765
Cantabria	0405	27	0431	2.822	0457	28	0483	3.053	0509	33	0535	4.484
Castilla-León	0406	162	0432	15.033	0458	170	0484	16.992	0510	197	0536	25.221
Castilla La Mancha	0407	79	0433	9.557	0459	81	0485	10.088	0511	102	0537	15.088
Cataluña	0408	692	0434	111.147	0460	708	0486	118.545	0512	863	0538	166.892
Ceuta	0409	1	0435	267	0461	1	0487	275	0513	1	0539	296
Extremadura	0410	53	0436	4.124	0462	55	0488	4.584	0514	59	0540	6.014
Galicia	0411	668	0437	60.654	0463	695	0489	67.096	0515	817	0541	97.502
Madrid	0412	557	0438	82.417	0464	577	0490	89.978	0516	693	0542	134.630
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	90	0440	11.702	0466	98	0492	13.983	0518	124	0544	20.582
Navarra	0415	7	0441	1.500	0467	7	0493	1.615	0519	7	0545	1.925
La Rioja	0416	4	0442	341	0468	5	0494	550	0520	7	0546	875
Comunidad Valenciana	0417	257	0443	30.249	0469	271	0495	33.620	0521	349	0547	53.581
País Vasco	0418	90	0444	14.017	0470	95	0496	15.073	0522	123	0548	24.057
Total España	0419	3.434	0445	430.836	0471	3.576	0497	472.997	0523	4.379	0549	700.001
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	3.434	0450	430.836	0475	3.576	0501	472.997	0527	4.379	0553	700.001

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

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 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	3.434	0577	0583	430.836	0600	3.576	0606	0611	472.998	0620	4.379	0626	0631	700.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578	0584		0601		0607	0612		0621		0627	0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579	0585		0602		0608	0613		0622		0628	0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580	0586		0603		0609	0614		0623		0629	0634	
Otras	0575			0587		0604			0615		0624			0635	
Total	0576	3.434		0588	430.836	0605	3.576		0616	472.998	0625	4.379		0636	700.000

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 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	1.183	1110	94.399	1120	1.152	1130	103.329	1140	844	1150	86.252
40% - 60%	1101	1.043	1111	142.331	1121	1.092	1131	153.689	1141	1.009	1151	164.209
60% - 80%	1102	1.126	1112	179.005	1122	1.255	1132	201.561	1142	2.238	1152	392.368
80% - 100%	1103	41	1113	7.429	1123	77	1133	14.418	1143	288	1153	57.171
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	3.393	1118	423.164	1128	3.576	1138	472.997	1148	4.379	1158	700.000
Media ponderada (%)			1119	54,62			1139	56,53			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: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.957		372.759		1,23		3,20	
EURIBOR OFICIAL	438		54.245		2,00		4,09	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	39		3.831		0,92		4,02	
Total	1405	3.434	1415	430.835	1425	1,32	1435	3,31

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2011				Situación cierre anual anterior 31/12/2010				Situación inicial 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		1521		1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501		1522		1543	3	1564	631	1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	22	1523	3.622	1544	203	1565	35.060	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	513	1524	73.887	1545	975	1566	139.219	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	468	1525	65.641	1546	255	1567	40.601	1588	5	1609	1.487
3% - 3,49%	1505	586	1526	77.938	1547	653	1568	85.128	1589	141	1610	26.184
3,5% - 3,99%	1506	881	1527	107.497	1548	767	1569	91.393	1590	1.240	1611	202.719
4% - 4,49%	1507	781	1528	78.896	1549	532	1570	54.233	1591	1.492	1612	228.933
4,5% - 4,99%	1508	149	1529	19.145	1550	150	1571	21.096	1592	1.086	1613	178.372
5% - 5,49%	1509	23	1530	3.331	1551	24	1572	4.381	1593	223	1614	37.287
5,5% - 5,99%	1510	9	1531	580	1552	12	1573	896	1594	103	1615	16.447
6% - 6,49%	1511	2	1532	299	1553	2	1574	359	1595	86	1616	8.456
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	3	1617	115
7% - 7,49%	1513		1534		1555		1576		1597		1618	
7,5% - 7,99%	1514		1535		1556		1577		1598		1619	
8% - 8,49%	1515		1536		1557		1578		1599		1620	
8,5% - 8,99%	1516		1537		1558		1579		1600		1621	
9% - 9,49%	1517		1538		1559		1580		1601		1622	
9,5% - 9,99%	1518		1539		1560		1581		1602		1623	
Superior al 10%	1519		1540		1561		1582		1603		1624	
Total	1520	3.434	1541	430.836	1562	3.576	1583	472.997	1604	4.379	1625	700.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,31			9584	3,02			1626	4,28
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	1,70			9585				1627	

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2011			Situación cierre anual anterior 31/12/2010			Situación inicial 26/06/2007		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2,35		2030	2,29		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: 2011

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2011						Situación inicial 26/06/2007					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.105	3060		3110	451.411	3170	7.105	3230		3250	710.500
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	7.105			3160	451.411	3220	7.105			3300	710.500

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2011

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 2011

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

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

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

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

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

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

E) HECHOS POSTERIORES

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

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2000 al 30/06/2000	1	0,02947	59.145,90	0,01400	3,200000	1,000000	3,200000	3,200000	99,975359	30/04/2020	45,157815
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	2	0,05894	176.019,48	0,04166	3,278479	1,164564	3,250000	3,300000	85,193776	05/02/2019	23,728763
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	2	0,05894	38.133,74	0,00902	4,223597	2,275640	3,100000	4,750000	35,368839	11/12/2014	16,671874
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	1	0,02947	76.121,96	0,01802	3,400000	1,311000	3,400000	3,400000	80,000000	31/08/2018	27,902206
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	8	0,23578	1.157.277,76	0,27388	3,843621	1,628716	3,050000	4,250000	117,967091	29/10/2021	47,283808
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	26	0,76628	3.840.066,59	0,90880	3,339783	1,228375	2,710000	5,250000	282,631582	20/07/2035	71,634124
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	67	1,97465	11.793.909,22	2,79117	3,275341	1,368683	2,424000	4,750000	260,629261	18/09/2033	70,903324
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	166	4,89243	24.203.796,76	5,72812	3,098101	1,000458	1,950000	4,500000	273,018757	01/10/2034	60,022798
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	2.047	60,33009	247.833.246,80	58,65275	3,182127	1,213347	1,880000	5,750000	251,978172	29/12/2032	53,901599
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.073	31,62393	133.365.578,02	31,56258	3,598633	1,573012	1,800000	6,000000	255,125778	04/04/2033	53,189283
Total Cartera/Total	3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:			124.533,83		3,394870	1,398326			227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:			0,04		1,800000	0,250000			1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:			1.145.035,81		6,000000	4,200000			377,954825	30/06/2043	93,143113

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
01.50 01.99	22	0,64839	3.622.133,53	0,85722	1,911146	0,361146	1,800000	1,950000	301,267836	06/02/2037	56,243348
02.00 02.49	513	15,11936	73.854.555,48	17,47858	2,397837	0,469019	2,000000	2,493000	260,332477	09/09/2033	51,042635
02.50 02.99	468	13,79310	65.622.547,18	15,53037	2,641762	0,536732	2,500000	2,996000	266,171191	06/03/2034	53,347242
03.00 03.49	585	17,24138	77.511.119,83	18,34395	3,168170	1,344174	3,000000	3,496000	267,334170	10/04/2034	57,817325
03.50 03.99	871	25,67050	105.187.681,31	24,89394	3,669305	1,679400	3,500000	3,950000	266,750185	24/03/2034	57,271513
04.00 04.49	760	22,39906	74.622.639,29	17,66035	4,121398	1,995071	4,000000	4,450000	231,836415	26/04/2031	55,143387
04.50 04.99	144	4,24403	18.566.091,31	4,39389	4,615483	2,468098	4,500000	4,950000	172,943013	29/05/2026	47,240899
05.00 05.49	21	0,61892	3.021.146,57	0,71499	5,132024	3,083448	5,000000	5,300000	96,137581	04/01/2020	29,546706
05.50 05.99	8	0,23578	510.026,88	0,12070	5,568555	3,491261	5,500000	5,900000	73,851822	24/02/2018	37,106942
06.00 06.49	1	0,02947	25.354,85	0,00600	6,000000	3,817000	6,000000	6,000000	57,002053	30/09/2016	17,780400
Total Cartera/Total	3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:					124.533,83	3,394870	1,398326		227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:					0,04	1,800000	0,250000		1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:					1.145.035,81	6,000000	4,200000		377,954825	30/06/2043	93,143113

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date		
0.00	49,999.99	581	17,12349	17.673.510,66	4,18265	3,630369	1,614055	2,040000	6,000000	141,300683	09/10/2023	28,848143
50,000.00	99,999.99	1.025	30,20925	76.727.743,43	18,15855	3,467019	1,465679	1,800000	5,250000	213,158425	05/10/2029	46,965163
100,000.00	149,999.99	818	24,10846	101.715.240,99	24,07215	3,362125	1,370981	1,850000	5,500000	260,722062	21/09/2033	54,611229
150,000.00	199,999.99	475	13,99941	82.092.436,40	19,42817	3,206928	1,218347	1,800000	5,100000	279,262288	09/04/2035	58,352304
200,000.00	249,999.99	250	7,36811	55.441.802,37	13,12098	3,132256	1,147934	1,880000	5,500000	285,133213	04/10/2035	60,429977
250,000.00	299,999.99	98	2,88830	26.394.131,31	6,24649	3,265225	1,249109	2,250000	5,100000	281,678221	21/06/2035	60,601146
300,000.00	349,999.99	60	1,76835	19.326.068,87	4,57375	3,167008	1,168885	1,930000	4,500000	291,127761	04/04/2036	61,990854
350,000.00	399,999.99	35	1,03154	12.928.840,85	3,05977	2,977227	1,011108	1,930000	4,500000	286,209929	06/11/2035	60,846759
400,000.00	449,999.99	13	0,38314	5.566.673,92	1,31742	3,359286	1,288160	2,490000	4,950000	229,448552	12/02/2031	57,099011
450,000.00	499,999.99	12	0,35367	5.684.333,10	1,34527	3,273309	1,267094	2,466000	4,183000	278,688576	22/03/2035	62,641243
500,000.00	549,999.99	4	0,11789	2.059.081,45	0,48731	4,055255	1,941981	3,597000	4,500000	169,519389	14/02/2026	49,649932
550,000.00	599,999.99	4	0,11789	2.270.567,84	0,53736	2,724385	0,772123	2,250000	3,500000	217,962102	28/02/2030	54,140027
600,000.00	649,999.99	2	0,05894	1.282.622,05	0,30355	3,124691	1,352609	3,050000	3,200000	231,475527	15/04/2031	60,683189
700,000.00	749,999.99	7	0,20631	5.061.411,15	1,19784	3,295026	1,402510	2,259000	4,400000	202,144674	03/11/2028	59,124225
750,000.00	799,999.99	1	0,02947	770.856,17	0,18243	4,750000	2,588000	4,750000	4,750000	112,985626	31/05/2021	47,631744
800,000.00	849,999.99	3	0,08842	2.419.829,26	0,57268	3,566594	1,447957	2,440000	4,500000	193,790043	23/02/2028	61,541352
850,000.00	899,999.99	1	0,02947	859.261,62	0,20335	4,500000	2,338000	4,500000	4,500000	173,963039	30/06/2026	57,586061
950,000.00	999,999.99	1	0,02947	975.459,99	0,23085	5,300000	3,216000	5,300000	5,300000	57,002053	30/09/2016	5,278767
1,000,000.00	1,049,999.99	1	0,02947	1.038.026,05	0,24566	4,500000	2,416000	4,500000	4,500000	114,989733	31/07/2021	31,489086



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
								Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
1,100,000.00	1,149,999.99	2	0,05894	2.255.398,75	0,53377	3,173078	1,359198	3,050000	3,300000	280,640055	20/05/2035	61,399589
Total Cartera/Total		3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:						124.533,83	3,394870	1,398326		227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:						0,04	1,800000	0,250000		1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:						1.145.035,81	6,000000	4,200000		377,954825	30/06/2043	93,143113

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Índice 009 I.R.M.H. INDICE REF. MER	39	1,14943	3.825.102,23	0,90526	4,015766	0,923852	2,629000	4,778000	279,180529	06/04/2035	58,087027
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR,	2.928	86,29531	368.044.341,89	87,10216	3,200686	1,231306	1,800000	6,000000	271,402819	12/08/2034	55,853189
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	426	12,55526	50.673.852,11	11,99258	4,090665	1,996964	2,376000	5,900000	127,275108	08/08/2022	45,427837
Total Cartera/Total	3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:					124.533,83	3,394870	1,398326		227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:					0,04	1,800000	0,250000		1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:					1.145.035,81	6,000000	4,200000		377,954825	30/06/2043	93,143113

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

**GESTICAIXA**

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

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	4	0,11789	4.964,27	0,00117	4,203150	2,604853	2,563000	5,250000	2,662955	21/03/2012	0,985923
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	8	0,23578	53.734,37	0,01272	3,920421	1,931756	2,563000	5,650000	10,837386	24/11/2012	5,336690
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	10	0,29472	109.580,63	0,02593	3,883576	1,810140	2,416000	4,600000	16,295133	09/05/2013	8,573646
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	10	0,29472	120.763,92	0,02858	2,710583	0,770592	2,259000	4,000000	19,935583	28/08/2013	8,249528
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	22	0,64839	340.617,52	0,08061	3,301214	1,380138	2,250000	5,300000	27,974504	30/04/2014	10,345052
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	16	0,47156	314.393,93	0,07441	3,798552	1,769932	2,490000	5,250000	33,268745	08/10/2014	14,281491
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	10	0,29472	338.929,94	0,08021	3,430702	1,452065	2,490000	4,750000	39,421165	13/04/2015	19,747055
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	14	0,41261	788.177,13	0,18653	3,228510	1,169731	2,250000	4,110000	44,243079	07/09/2015	17,700077
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	37	1,09048	2.508.282,22	0,59362	3,762159	1,839150	2,434000	5,750000	52,618729	19/05/2016	25,511106
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	31	0,91365	4.135.466,99	0,97871	3,971883	1,964279	2,250000	6,000000	56,040883	31/08/2016	20,991024
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	16	0,47156	653.162,70	0,15458	3,440011	1,349360	2,466000	4,450000	64,818092	25/05/2017	20,431266
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	11	0,32420	595.947,63	0,14104	3,024242	0,934421	2,416000	4,250000	70,109640	02/11/2017	24,447764
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	92	2,71146	5.561.951,60	1,31630	3,974991	1,851972	2,490000	4,750000	77,265906	08/06/2018	40,358218
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	39	1,14943	2.928.601,93	0,69309	3,831529	1,751379	2,250000	5,500000	80,796776	24/09/2018	31,327124
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	11	0,32420	683.932,79	0,16186	3,256786	1,224663	1,930000	4,250000	87,992513	01/05/2019	23,438760
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	15	0,44209	1.024.475,81	0,24245	3,208212	1,126161	2,466000	4,500000	93,782399	24/10/2019	27,559472
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	19	0,55998	1.797.258,87	0,42534	3,253097	1,154901	2,460000	5,000000	100,653287	20/05/2020	34,589698
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	24	0,70734	2.097.994,91	0,49652	3,246163	1,383158	2,250000	4,500000	105,633512	19/10/2020	35,175837
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	246	7,25022	23.279.457,54	5,50937	3,840256	1,782198	2,466000	5,100000	112,456233	14/05/2021	44,826236
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	111	3,27144	11.677.677,45	2,76366	4,194258	2,127658	2,250000	5,750000	116,435648	13/09/2021	42,035873
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	20	0,58945	1.657.758,58	0,39233	3,450347	1,508796	2,250000	4,500000	123,158557	05/04/2022	34,519212
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	19	0,55998	1.751.791,99	0,41458	3,494439	1,431824	2,490000	4,900000	129,922227	28/10/2022	38,427084
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	24	0,70734	2.070.303,52	0,48996	3,230122	1,299337	2,040000	4,300000	135,239400	08/04/2023	36,851587
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	22	0,64839	1.928.927,36	0,45650	3,076025	0,875119	2,250000	4,150000	141,411817	13/10/2023	29,783034
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	32	0,94312	2.873.430,77	0,68003	3,428496	1,430679	2,250000	4,650000	147,695147	21/04/2024	42,977219
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	62	1,82729	5.946.848,40	1,40739	3,329860	1,361871	2,250000	5,000000	152,855277	25/09/2024	47,440895
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	29	0,85470	3.288.487,26	0,77826	3,060441	1,171550	2,250000	4,500000	159,246434	08/04/2025	47,284019

**GESTICAIXA**

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

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	27	0,79576	2.866.223,25	0,67833	3,175923	1,148084	2,250000	4,250000	165,506476	15/10/2025	42,424647
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	130	3,83142	11.122.346,46	2,63224	3,495713	1,574344	2,000000	4,850000	171,751844	23/04/2026	45,141145
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	98	2,88830	9.951.345,69	2,35511	3,689486	1,661953	1,930000	5,900000	176,768252	23/09/2026	43,462486
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	20	0,58945	1.826.248,05	0,43220	2,997902	1,054913	2,050000	4,086000	183,822794	26/04/2027	45,747369
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	20	0,58945	1.905.997,45	0,45108	2,965555	0,942026	2,250000	4,183000	189,006883	30/09/2027	37,419123
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	36	1,06101	3.252.885,56	0,76983	3,145421	1,184599	2,250000	4,700000	195,281475	08/04/2028	42,002855
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	19	0,55998	1.687.737,09	0,39942	2,919063	0,930791	2,050000	4,183000	201,069598	02/10/2028	49,553891
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	24	0,70734	3.066.193,31	0,72565	2,923278	0,816077	2,250000	4,129000	207,753040	23/04/2029	42,793112
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	31	0,91365	3.289.046,20	0,77839	2,937251	1,048119	2,250000	5,000000	213,688985	21/10/2029	47,218214
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	21	0,61892	2.606.588,33	0,61688	2,931380	1,044321	1,930000	4,000000	220,147588	05/05/2030	48,202372
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	39	1,14943	5.697.158,21	1,34830	3,080425	1,041251	2,250000	4,110000	226,045894	01/11/2030	50,994141
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	198	5,83554	23.378.010,87	5,53269	3,264000	1,376598	2,250000	5,000000	231,481535	15/04/2031	53,204933
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	122	3,59564	12.893.041,00	3,05129	3,668380	1,577713	1,800000	4,733000	236,754446	23/09/2031	51,091471
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	24	0,70734	2.863.013,51	0,67757	2,930341	0,898911	2,250000	4,086000	242,910353	28/03/2032	51,759694
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	25	0,73681	3.207.086,10	0,75900	2,834562	0,870812	1,930000	4,200000	249,304900	09/10/2032	54,814044
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	26	0,76628	3.242.092,91	0,76728	2,997113	1,065191	1,930000	4,086000	254,791096	25/03/2033	49,998565
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	28	0,82523	3.673.491,04	0,86938	3,041398	0,940909	2,250000	4,733000	261,694007	21/10/2033	56,394661
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	28	0,82523	3.732.184,35	0,88327	3,002877	0,984913	2,150000	4,150000	267,731430	23/04/2034	51,324221
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	34	1,00206	6.356.369,33	1,50431	3,095202	1,096565	1,800000	4,500000	273,331395	10/10/2034	57,907919
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	55	1,62098	9.131.588,55	2,16110	2,941526	1,031678	1,950000	4,200000	279,360291	12/04/2035	60,709853
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	69	2,03360	11.851.189,14	2,80473	2,978626	0,910740	1,930000	4,733000	286,091138	02/11/2035	60,611328
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	523	15,41409	79.357.969,56	18,78103	2,948371	0,984459	1,880000	4,450000	291,480726	14/04/2036	58,134265
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	211	6,21869	32.437.654,03	7,67676	3,384652	1,396504	1,850000	4,800000	296,650474	19/09/2036	58,039407
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	6	0,17683	900.554,23	0,21313	3,040823	1,152707	2,490000	3,550000	303,043089	01/04/2037	69,502043
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	9	0,26525	1.264.626,08	0,29929	3,022015	0,995889	2,466000	4,500000	309,493878	15/10/2037	65,046927
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	6	0,17683	974.286,35	0,23058	3,579571	1,658049	2,563000	3,950000	315,388329	12/04/2038	67,971740
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	16	0,47156	2.220.857,60	0,52559	3,138079	1,186431	2,250000	4,700000	321,489257	15/10/2038	61,258373



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	4	0,11789	527.316,67	0,12480	2,814044	1,004334	2,436000	3,250000	326,305260	10/03/2039	67,823147
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	20	0,58945	3.366.257,42	0,79667	3,275656	1,226305	2,250000	4,500000	334,398642	12/11/2039	66,591920
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	37	1,09048	7.605.926,77	1,80003	3,437911	1,423402	2,466000	4,300000	340,146030	05/05/2040	74,249795
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	40	1,17890	7.072.292,99	1,67374	3,165861	1,049457	2,466000	4,183000	345,866457	26/10/2040	71,767747
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	277	8,16387	45.075.630,97	10,66770	3,269823	1,332752	2,050000	4,700000	351,729510	22/04/2041	65,395983
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	199	5,86502	32.236.859,24	7,62924	3,682872	1,611073	1,880000	4,800000	356,968667	29/09/2041	65,804472
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,02947	212.659,74	0,05033	3,750000	1,567000	3,750000	3,750000	366,981520	31/07/2042	50,570396
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	16	0,47156	3.157.648,15	0,74730	3,517153	1,496323	2,490000	4,600000	376,739004	23/05/2043	64,413357
Total Cartera/Total	3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:			124.533,83		3,394870	1,398326			227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:			0,04		1,800000	0,250000			1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:			1.145.035,81		6,000000	4,200000			377,954825	30/06/2043	93,143113

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

**GESTICAIXA**

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

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
33 ASTURIAS	128	3,77247	12.113.357,83	2,86677	3,607707	1,642634	1,930000	5,250000	235,302963	10/08/2031	54,611037
PRINCIPADO DE ASTURIAS	128	3,77250	12.113.357,83	2,86680	3,607707	1,642634	1,930000	5,250000	235,302963	10/08/2031	54,611037
07 BALEARES	44	1,29679	6.531.842,84	1,54584	3,130127	1,114148	2,250000	4,650000	287,866929	26/12/2035	59,798643
BALEARES	44	1,29680	6.531.842,84	1,54580	3,130127	1,114148	2,250000	4,650000	287,866929	26/12/2035	59,798643
39 SANTANDER	27	0,79576	2.820.818,91	0,66758	3,158192	1,223018	2,466000	4,500000	271,529996	16/08/2034	50,256508
CANTABRIA	27	0,79580	2.820.818,91	0,66760	3,158192	1,223018	2,466000	4,500000	271,529996	16/08/2034	50,256508
28 MADRID	555	16,35721	81.386.972,73	19,26121	2,961362	0,970820	1,850000	5,000000	254,278205	09/03/2033	50,902763
COMUNIDAD DE MADRID	555	16,35720	81.386.972,73	19,26120	2,961362	0,970820	1,850000	5,000000	254,278205	09/03/2033	50,902763
30 MURCIA	87	2,56410	10.917.599,87	2,58378	3,454416	1,527198	2,050000	4,750000	232,852652	27/05/2031	54,361318
REGION DE MURCIA	87	2,56410	10.917.599,87	2,58380	3,454416	1,527198	2,050000	4,750000	232,852652	27/05/2031	54,361318
31 NAVARRA	7	0,20631	1.499.610,43	0,35490	3,112856	1,044907	2,490000	4,086000	220,916516	29/05/2030	56,068565
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	7	0,20630	1.499.610,43	0,35490	3,112856	1,044907	2,490000	4,086000	220,916516	29/05/2030	56,068565
26 LA RIOJA	4	0,11789	340.662,46	0,08062	2,957103	1,273732	2,250000	4,500000	201,896731	27/10/2028	60,586037
LAS RIOJA	4	0,11790	340.662,46	0,08060	2,957103	1,273732	2,250000	4,500000	201,896731	27/10/2028	60,586037
51 CEUTA	1	0,02947	267.107,12	0,06321	2,490000	0,380000	2,490000	2,490000	291,975359	30/04/2036	70,650950
CEUTA	1	0,02950	267.107,12	0,06320	2,490000	0,380000	2,490000	2,490000	291,975359	30/04/2036	70,650950
35 LAS PALMAS	64	1,88624	7.145.434,29	1,69105	3,468606	1,478555	2,250000	4,750000	278,702388	23/03/2035	59,633357
38 TENERIFE	30	0,88417	3.739.203,11	0,88493	3,827515	1,781277	1,950000	4,800000	235,090183	03/08/2031	60,192182
CANARIAS	94	2,77040	10.884.637,40	2,57600	3,583151	1,575168	1,950000	4,800000	264,783599	23/01/2034	59,811705
06 BADAJOZ	50	1,47362	3.816.932,12	0,90332	3,148023	1,061735	2,466000	4,750000	181,618817	18/02/2027	49,164545
10 CACERES	3	0,08842	295.706,45	0,06998	2,861084	1,042857	2,250000	4,086000	221,602697	19/06/2030	55,135263
EXTREMADURA	53	1,56200	4.112.638,57	0,97330	3,131781	1,060666	2,250000	4,750000	183,882055	27/04/2027	49,502510
22 HUESCA	1	0,02947	55.279,11	0,01308	2,583000	0,400000	2,583000	2,583000	212,008214	31/08/2029	42,752599
44 TERUEL	1	0,02947	164.327,92	0,03889	2,490000	0,380000	2,490000	2,490000	293,979466	30/06/2036	49,701044
50 ZARAGOZA	36	1,06101	3.517.320,74	0,83242	3,099425	1,124574	2,050000	4,250000	224,972302	29/09/2030	43,781505
ARAGON	38	1,12000	3.736.927,77	0,88440	3,069797	1,085912	2,050000	4,250000	226,447120	13/11/2030	43,910206
01 ALAVA	5	0,14736	494.129,19	0,11694	2,976430	1,018930	2,466000	4,000000	230,642191	21/03/2031	50,048861

**GESTICAIXA**

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

Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
20 GUIPUZCOA	12	0,35367	1.738.690,51	0,41148	3,274295	1,415773	2,250000	4,500000	224,060112	01/09/2030	47,518799
48 VIZCAYA	73	2,15149	11.755.272,51	2,78203	3,477945	1,525629	1,930000	5,500000	259,688545	21/08/2033	54,871717
PAIS VASCO	90	2,65250	13.988.092,21	3,31050	3,422930	1,482832	1,930000	5,500000	253,324401	08/02/2033	53,623391
03 ALICANTE	83	2,44621	9.034.925,58	2,13822	3,578780	1,646397	1,930000	5,000000	262,551434	16/11/2033	59,682471
12 CASTELLON	40	1,17890	4.355.385,62	1,03075	3,525151	1,509470	1,930000	5,500000	249,266913	08/10/2032	55,321981
46 VALENCIA	125	3,68406	15.636.696,03	3,70061	3,287258	1,292346	1,930000	4,950000	272,290210	08/09/2034	54,659083
COMUNIDAD VALENCIANA	248	7,30920	29.027.007,23	6,86960	3,423194	1,445859	1,930000	5,500000	265,317427	08/02/2034	56,447217
08 BARCELONA	579	17,06454	95.763.714,01	22,66365	3,268580	1,265852	1,880000	5,300000	278,737295	24/03/2035	55,423173
17 GIRONA	40	1,17890	5.836.027,26	1,38117	3,477685	1,554611	2,250000	4,750000	283,140571	05/08/2035	58,969952
25 LLEIDA	18	0,53050	1.599.605,84	0,37857	3,942216	1,620575	2,510000	5,000000	233,543582	17/06/2031	40,503011
43 TARRAGONA	43	1,26732	5.220.945,71	1,23560	3,360799	1,179889	2,250000	4,778000	283,143812	05/08/2035	52,334544
CATALUNYA	680	20,04130	108.420.292,82	25,65900	3,304543	1,286792	1,880000	5,300000	278,078655	04/03/2035	55,041551
15 LA CORUÑA	331	9,75538	29.178.746,72	6,90550	3,488625	1,516997	1,930000	6,000000	260,423544	12/09/2033	59,811180
27 LUGO	64	1,88624	4.783.572,90	1,13209	3,544318	1,512724	2,050000	5,900000	254,051113	02/03/2033	54,795431
32 ORENSE	59	1,73887	4.603.866,51	1,08956	3,517224	1,578128	2,040000	5,750000	261,362614	11/10/2033	57,538192
36 PONTEVEDRA	212	6,24816	21.784.696,80	5,15561	3,558929	1,577968	1,950000	5,500000	246,692501	21/07/2032	55,695720
GALICIA	666	19,62870	60.350.882,93	14,28280	3,518889	1,541410	1,930000	6,000000	255,523527	16/04/2033	57,817799
02 ALBACETE	17	0,50103	2.254.189,89	0,53348	3,234508	1,266247	2,050000	4,086000	283,048091	02/08/2035	60,045931
13 CIUDAD REAL	4	0,11789	230.597,56	0,05457	2,394044	0,546204	2,250000	2,563000	201,222977	06/10/2028	46,142760
16 CUENCA	3	0,08842	263.454,91	0,06235	3,079489	1,286069	2,490000	3,750000	281,117260	04/06/2035	68,626391
19 GUADALAJARA	13	0,38314	1.992.386,78	0,47152	2,869209	0,831981	2,460000	3,850000	265,516930	14/02/2034	59,692143
45 TOLEDO	42	1,23784	4.809.243,78	1,13817	3,574921	1,554572	2,250000	5,050000	259,829278	25/08/2033	51,730047
CASTILLA-LA MANCHA	79	2,32830	9.549.872,92	2,26010	3,306933	1,312367	2,050000	5,050000	263,602671	18/12/2033	55,188492
04 ALMERIA	20	0,58945	2.172.944,58	0,51425	3,338785	1,288085	1,800000	4,300000	265,996753	01/03/2034	59,043980
11 CADIZ	35	1,03154	6.217.559,21	1,47146	3,668569	1,618036	2,250000	5,000000	200,201881	05/09/2028	49,901216
14 CORDOBA	9	0,26525	1.323.583,17	0,31324	3,386890	1,313640	2,250000	5,000000	249,170380	05/10/2032	61,085650
18 GRANADA	31	0,91365	3.553.816,21	0,84105	3,569210	1,483605	2,250000	4,300000	291,459777	14/04/2036	60,284802



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
21 HUELVA	14	0,41261	1.395.522,21	0,33027	3,466086	1,351612	2,510000	4,129000	270,552750	17/07/2034	61,267888
23 JAEN	9	0,26525	958.757,40	0,22690	2,996129	0,956420	2,410000	4,350000	236,018566	31/08/2031	59,623682
29 MÁLAGA	65	1,91571	10.276.363,41	2,43203	3,372292	1,428870	1,800000	4,750000	255,422757	13/04/2033	56,821196
41 SEVILLA	248	7,30917	25.818.405,75	6,11024	3,506814	1,487631	2,250000	4,500000	179,670489	20/12/2026	53,710744
ANDALUCIA	431	12,70260	51.716.951,94	12,23940	3,481862	1,460666	1,800000	5,000000	210,388523	12/07/2029	55,113753
09 BURGOS	8	0,23578	622.596,64	0,14735	3,075114	1,022189	2,250000	4,110000	221,417248	13/06/2030	48,597800
24 LEON	98	2,88830	8.362.789,84	1,97916	3,566636	1,573526	2,150000	5,000000	195,868909	26/04/2028	48,251191
34 PALENCIA	1	0,02947	133.562,74	0,03161	2,513000	0,330000	2,513000	2,513000	290,989733	31/03/2036	69,854277
37 SALAMANCA	13	0,38314	1.221.252,84	0,28902	3,095614	1,059187	2,250000	3,800000	290,131106	04/03/2036	57,333152
40 SEGOVIA	3	0,08842	494.518,09	0,11703	2,563000	0,380000	2,563000	2,563000	297,045308	01/10/2036	63,170340
42 SORIA	1	0,02947	121.127,08	0,02867	2,490000	0,380000	2,490000	2,490000	249,002053	30/09/2032	43,040228
47 VALLADOLID	32	0,94312	3.347.801,38	0,79230	3,377145	1,428449	2,490000	4,450000	234,891619	28/07/2031	52,893267
49 ZAMORA	5	0,14736	574.371,64	0,13593	3,316861	1,305958	2,250000	4,650000	222,013769	01/07/2030	68,413357
CASTILLA Y LEON	161	4,74510	14.878.020,25	3,52110	3,426827	1,430079	2,150000	5,000000	216,123751	03/01/2030	50,930354
Total Cartera/Total	3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:			124.533,83		3,394870	1,398326			227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:			0,04		1,800000	0,250000			1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:			1.145.035,81		6,000000	4,200000			377,954825	30/06/2043	93,143113

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

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	58	1,70940	497.625,17	0,11777	3,387627	1,370776	2,250000	5,250000	88,610099	20/05/2019	3,388147
005.00 009.99	102	3,00619	4.237.675,71	1,00290	3,625858	1,642320	2,250000	5,650000	90,455543	15/07/2019	7,451965
010.00 014.99	123	3,62511	4.858.349,06	1,14979	3,245581	1,254922	1,930000	5,750000	153,820192	24/10/2024	12,544180
015.00 019.99	150	4,42087	9.404.350,62	2,22565	3,253024	1,231415	2,000000	6,000000	162,548496	17/07/2025	17,505288
020.00 024.99	137	4,03772	10.478.559,62	2,47988	3,182653	1,223681	2,040000	4,800000	183,113331	04/04/2027	22,404954
025.00 029.99	166	4,89243	15.960.965,11	3,77736	3,204126	1,195566	1,950000	5,500000	172,994950	31/05/2026	27,606936
030.00 034.99	210	6,18921	22.411.995,90	5,30407	3,186195	1,209292	1,880000	5,900000	200,100351	02/09/2028	32,674635
035.00 039.99	188	5,54082	20.526.067,05	4,85774	3,402913	1,408434	1,930000	5,500000	216,141936	03/01/2030	37,646377
040.00 044.99	222	6,54288	26.908.147,38	6,36814	3,267852	1,278914	2,250000	5,750000	242,760941	24/03/2032	42,475201
045.00 049.99	278	8,19334	37.382.789,94	8,84709	3,417809	1,391261	1,880000	5,000000	215,426458	13/12/2029	47,571488
050.00 054.99	276	8,13439	38.552.892,15	9,12401	3,413041	1,379802	2,250000	5,000000	234,296144	10/07/2031	52,377640
055.00 059.99	269	7,92809	38.143.432,21	9,02711	3,386623	1,379571	1,930000	5,500000	251,119450	03/12/2032	57,324508
060.00 064.99	277	8,16387	38.966.391,90	9,22187	3,290348	1,325156	1,800000	4,733000	266,473583	15/03/2034	62,458401
065.00 069.99	324	9,54907	54.410.399,27	12,87688	3,100179	1,148616	1,800000	5,150000	282,007856	01/07/2035	67,852705
070.00 074.99	479	14,11730	74.797.337,84	17,70170	3,375874	1,386572	1,930000	4,800000	322,340607	10/11/2038	72,205175
075.00 079.99	77	2,26938	14.708.684,82	3,48099	3,366389	1,328959	2,250000	4,800000	313,758294	22/02/2038	77,363760
080.00 084.99	49	1,44415	8.953.180,64	2,11888	3,543775	1,508830	2,450000	4,500000	334,702263	21/11/2039	81,601517
085.00 089.99	5	0,14736	866.977,35	0,20518	3,150665	0,953791	2,750000	3,500000	327,749601	23/04/2039	86,672317



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

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

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
090.00 094.99	3	0,08842	477.474,49	0,11300	3,455262	1,464685	3,000000	3,950000	357,432582	13/10/2041	92,441150
Total Cartera/Total		3.393	100,00000	422.543.296,23	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,314800	1,320345			254,188593	06/03/2033	54,623142
Media Simple / Arithmetic Average:					124.533,83	3,394870	1,398326		227,528085	16/12/2030	48,235610
Mínimo / Minimum:					0,04	1,800000	0,250000		1,971253	29/02/2012	0,000030
Máximo / Maximum:					1.145.035,81	6,000000	4,200000		377,954825	30/06/2043	93,143113

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2011

Loan Portfolio at 31/12/2011

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	1.422.622,53	0,34
2	1.145.035,81	0,27
3	1.110.362,94	0,26
4	1.038.026,05	0,25
5	975.459,99	0,23
6	957.817,57	0,23
7	859.261,62	0,20
8	810.179,14	0,19
9	807.020,29	0,19
10	802.629,83	0,19
11	776.591,00	0,18
12	770.856,17	0,18
13	746.750,52	0,18
14	736.735,68	0,17
15	736.674,22	0,17
16	712.500,00	0,17
17	706.128,20	0,17
18	643.951,13	0,15
19	638.670,92	0,15
20	575.722,12	0,14
Total:	16.972.995,73	4,01

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal 422.543.296,23



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	95.951.899,99	141.847.036,23	462.200.691,87	66,0287	3519
31/01/2011	1.476.192,00	1.445.521,28	459.278.978,59	65,6113	3509
28/02/2011	2.069.248,56	2.237.877,86	454.971.852,17	64,9960	3497
31/03/2011	1.593.065,82	1.653.581,52	451.725.204,83	64,5322	3484
30/04/2011	2.243.701,56	1.496.714,55	447.984.788,72	63,9979	3475
31/05/2011	2.395.337,81	810.629,60	444.778.821,31	63,5399	3461
30/06/2011	2.427.401,34	946.305,77	441.405.114,20	63,0579	3450
31/07/2011	1.305.144,23	1.519.807,08	438.580.162,89	62,6543	3446
31/08/2011	2.368.020,88	799.033,91	435.413.108,10	62,2019	3433
30/09/2011	2.483.409,50	544.102,68	432.385.595,92	61,7694	3422
31/10/2011	2.298.813,49	1.049.988,91	429.036.793,52	61,2910	3410
30/11/2011	2.212.678,60	495.870,41	426.328.244,51	60,9041	3403
31/12/2011	1.749.365,17	2.035.583,11	422.543.296,23	60,3634	3393
	120.574.278,95	156.882.052,91			

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

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



Amortización Anticipada y Tasa de Prepago Prepayments and Prepayments Rate

Fecha Date	Principal Pendiente (1) Outstanding Principal	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2) Prepayment Amount	Datos del Mes Monthly		Datos de 3 Meses Quarterly		Datos de 6 Meses Semi Annually		Datos de 12 Meses Annual	
				% TMC (3) % CMR (3)	% TAE (4) % APR (4)	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR	% TMC % CMR	% TAE % APR
31/01/2011	459.278.978,6	65,61132	1.445.521,3	0,31275	3,68908	0,56991	6,62859	0,44239	5,18136	0,44807	5,24627
28/02/2011	454.971.852,2	64,99601	2.237.877,9	0,48726	5,69293	0,63217	7,32771	0,46722	5,46474	0,46040	5,38705
31/03/2011	451.725.204,8	64,53221	1.653.581,5	0,36345	4,27523	0,38785	4,55614	0,48608	5,67946	0,45625	5,33966
30/04/2011	447.984.788,7	63,99786	1.496.714,6	0,33133	3,90433	0,39404	4,62730	0,48201	5,63326	0,43805	5,13177
31/05/2011	444.778.821,3	63,53987	810.629,6	0,18095	2,14992	0,29194	3,44759	0,46220	5,40755	0,40486	4,75154
30/06/2011	441.405.114,2	63,05791	946.305,8	0,21276	2,52344	0,24170	2,86216	0,31480	3,71288	0,39665	4,65727
31/07/2011	438.580.162,9	62,65434	1.519.807,1	0,34431	4,05438	0,24603	2,91276	0,32006	3,77384	0,38124	4,48020
31/08/2011	435.413.108,1	62,20191	799.033,9	0,18219	2,16446	0,24644	2,91757	0,26920	3,18294	0,36825	4,33065
30/09/2011	432.385.595,9	61,76940	544.102,7	0,12496	1,48929	0,21720	2,57546	0,22945	2,71892	0,35785	4,21063
31/10/2011	429.036.793,5	61,29100	1.049.988,9	0,24284	2,87543	0,18334	2,17803	0,21469	2,54609	0,34844	4,10209
30/11/2011	426.328.244,5	60,90407	495.870,4	0,11558	1,37815	0,16114	1,91667	0,20380	2,41841	0,33308	3,92460
31/12/2011	422.543.296,2	60,36336	2.035.583,1	0,47747	5,58153	0,27874	3,29410	0,24797	2,93544	0,28139	3,32494

(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							10.797.323,11	362.916,67	11.160.239,78
31/01/2011	184.756,12	75.579,50	260.335,62	83.365,97	50.843,38	134.209,35	9.647.330,26	346.423,06	9.993.753,32
28/02/2011	534.239,67	76.756,95	610.996,62	234.024,78	63.404,70	297.429,48	9.329.825,23	349.479,98	9.679.305,21
31/03/2011	194.977,70	72.339,49	267.317,19	122.077,33	69.868,77	191.946,10	8.430.024,91	337.876,82	8.767.901,73
30/04/2011	1.346.866,26	98.255,08	1.445.121,34	421.453,00	48.348,57	469.801,57	7.619.659,46	354.064,92	7.973.724,38
31/05/2011	844.882,16	56.636,60	901.518,76	260.183,08	80.187,42	340.370,50	7.426.467,91	311.747,05	7.738.214,96
30/06/2011	416.381,88	90.126,69	506.508,57	490.553,90	75.569,87	566.123,77	7.121.688,57	323.977,80	7.445.666,37
31/07/2011	650.954,50	68.026,87	718.981,37	255.201,13	74.002,68	329.203,81	6.383.073,17	307.126,02	6.690.199,19
31/08/2011	937.273,56	75.693,81	1.012.967,37	83.449,35	44.100,75	127.550,10	6.866.177,43	335.127,37	7.201.304,80
30/09/2011	1.125.826,01	109.066,25	1.234.892,26	75.948,77	36.572,28	112.521,05	7.689.960,22	403.964,45	8.093.924,67
31/10/2011	1.049.828,59	93.648,05	1.143.476,64	233.516,17	74.012,75	307.528,92	8.271.801,71	421.748,26	8.693.549,97
30/11/2011	966.380,38	54.920,66	1.021.301,04	476.044,36	104.825,11	580.869,47	8.447.514,30	369.284,41	8.816.798,71
31/12/2011	290.054,83	81.260,08	371.314,91	95.626,83	56.247,91	151.874,74	8.292.519,30	391.110,10	8.683.629,40
	8.542.421,66	952.310,03	9.494.731,69	2.831.444,67	777.984,19	3.609.428,86			

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

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



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	30.205.252,41	939.819,97	31.145.072,38	19.828.893,77	769.203,76	20.598.097,53	10.376.358,64	170.616,21	10.546.974,85
31/01/2011	49.927,67	3.664,48	53.592,15	1.262.944,79	45.100,56	1.308.045,35	9.163.341,52	129.180,13	9.292.521,65
28/02/2011	446.810,94	20.625,57	467.436,51	738.499,09	12.152,63	750.651,72	8.871.653,37	137.653,07	9.009.306,44
31/03/2011	85.661,75	13.803,35	99.465,10	973.655,97	16.907,15	990.563,12	7.983.659,15	134.549,27	8.118.208,42
30/04/2011	1.264.452,29	32.374,01	1.296.826,30	2.062.802,20	35.546,98	2.098.349,18	7.185.309,24	131.376,30	7.316.685,54
31/05/2011	740.917,66	9.031,71	749.949,37	931.240,96	28.228,39	959.469,35	6.994.985,94	112.179,62	7.107.165,56
30/06/2011	295.681,14	14.726,05	310.407,19	614.616,20	13.626,33	628.242,53	6.676.050,88	113.279,34	6.789.330,22
31/07/2011	556.362,95	18.733,91	575.096,86	1.272.020,67	13.157,18	1.285.177,85	5.960.393,16	118.856,07	6.079.249,23
31/08/2011	880.359,46	28.555,86	908.915,32	374.788,58	6.598,77	381.387,35	6.465.964,04	140.813,16	6.606.777,20
30/09/2011	1.002.869,04	29.814,30	1.032.683,34	231.575,22	4.736,21	236.311,43	7.237.257,86	165.891,25	7.403.149,11
31/10/2011	908.885,54	24.639,43	933.524,97	361.833,80	10.565,25	372.399,05	7.784.309,60	179.965,43	7.964.275,03
30/11/2011	905.457,96	17.565,03	923.022,99	652.047,91	12.920,73	664.968,64	8.037.719,65	184.609,73	8.222.329,38
31/12/2011	191.045,51	32.657,19	223.702,70	366.936,44	7.499,55	374.435,99	7.861.828,72	209.767,37	8.071.596,09
	37.533.684,32	1.186.010,86	38.719.695,18	29.671.855,60	976.243,49	30.648.099,09			

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults			Recuperaciones / Recoveries			SALDO / BALANCE		
	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total	Activos Suspenso Defaulted Assets	Rendimientos Susp. Defaulted Returns	Total Total
Saldo anterior / Previous Balance	16.388.096,80	0,00	16.388.096,80	-2.005.021,87	0,00	-2.005.021,87	14.383.074,93	0,00	14.383.074,93
31/01/2011	1.292.612,73	0,00	1.292.612,73	-96.039,34	0,00	-96.039,34	15.579.648,32	0,00	15.579.648,32
28/02/2011	628.015,25	0,00	628.015,25	-178.673,02	0,00	-178.673,02	16.028.990,55	0,00	16.028.990,55
31/03/2011	997.334,53	0,00	997.334,53	-14.000,00	0,00	-14.000,00	17.012.325,08	0,00	17.012.325,08
30/04/2011	1.769.497,12	0,00	1.769.497,12	-158.933,77	0,00	-158.933,77	18.622.888,43	0,00	18.622.888,43
31/05/2011	913.399,21	0,00	913.399,21	-152.987,60	0,00	-152.987,60	19.383.300,04	0,00	19.383.300,04
30/06/2011	233.379,71	0,00	233.379,71	-14.599,02	0,00	-14.599,02	19.602.080,73	0,00	19.602.080,73
31/07/2011	1.145.686,74	0,00	1.145.686,74	-1.965,65	0,00	-1.965,65	20.745.801,82	0,00	20.745.801,82
31/08/2011	373.942,34	0,00	373.942,34	-964,62	0,00	-964,62	21.118.779,54	0,00	21.118.779,54
30/09/2011	230.184,64	0,00	230.184,64	-142.750,24	0,00	-142.750,24	21.206.213,94	0,00	21.206.213,94
31/10/2011	236.751,34	0,00	236.751,34	-53.194,12	0,00	-53.194,12	21.389.771,16	0,00	21.389.771,16
30/11/2011	317.607,36	0,00	317.607,36	-143.168,97	0,00	-143.168,97	21.564.209,55	0,00	21.564.209,55
31/12/2011	353.029,61	0,00	353.029,61	-15.400,00	0,00	-15.400,00	21.901.839,16	0,00	21.901.839,16
	24.879.537,38	0,00	24.879.537,38	-2.977.698,22	0,00	-2.977.698,22			



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total					
HASTA 1 MES / Up to 1 month	450	297.774,96	149.429,90	447.204,86	63.160.151,13	63.607.355,99			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	53	130.431,62	31.912,83	162.344,45	8.782.648,49	8.944.992,94			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	1	2.484,00	0,00	2.484,00	27.500,03	29.984,03			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	25	939.372,48	38.861,12	978.233,60	2.809.144,71	3.787.378,31			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	31	4.149.762,50	92.859,94	4.242.622,44	1.554.969,24	5.797.591,68			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	20	2.772.693,74	78.046,31	2.850.740,05	1.132.401,76	3.983.141,81			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	580	8.292.519,30	391.110,10	8.683.629,40	77.466.815,36	86.150.444,76			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía / Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación / %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total					
HASTA 1 MES / Up to 1 month	450	297.774,96	149.429,90	447.204,86	63.160.151,13	63.607.355,99	147.999.760,40	42,97801	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	53	130.431,62	31.912,83	162.344,45	8.782.648,49	8.944.992,94	15.934.728,39	56,13521	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	1	2.484,00	0,00	2.484,00	27.500,03	29.984,03	245.469,00	12,21500	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	25	939.372,48	38.861,12	978.233,60	2.809.144,71	3.787.378,31	6.596.520,78	57,41479	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	31	4.149.762,50	92.859,94	4.242.622,44	1.554.969,24	5.797.591,68	9.928.858,68	58,39132	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	20	2.772.693,74	78.046,31	2.850.740,05	1.132.401,76	3.983.141,81	6.843.025,62	58,20732	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	580	8.292.519,30	391.110,10	8.683.629,40	77.466.815,36	86.150.444,76	187.548.362,87	45,93506	

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.

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			
21/12/2011	1,60600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,57200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,24000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,09300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	0,94900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	0,79900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,71400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	0,78200 %	16,07	13,02	28.122,50	0,00	8.130,60	0,00	0,00 %	14.228.550,00	0,00	14.228.550,00	14.228.550,00	0,00
21/12/2009	0,83600 %	34,53	28,31	60.427,50	0,00	8.210,70	8.130,60	8,13 %	14.368.725,00	14.228.550,00	14.368.725,00	14.368.725,00	0,00
21/09/2009	1,30500 %	86,68	71,08	151.690,00	0,00	9.934,17	16.341,30	16,34 %	17.384.797,50	28.597.275,00	17.384.797,50	17.384.797,50	0,00
22/06/2009	1,67200 %	144,09	118,15	252.157,50	0,00	7.816,36	26.275,47	26,28 %	13.678.630,00	45.982.072,50	13.678.630,00	13.678.630,00	0,00
23/03/2009	3,19500 %	332,84	272,93	582.470,00	0,00	7.120,66	34.091,83	34,09 %	12.461.155,00	59.660.702,50	12.461.155,00	12.461.155,00	0,00
22/12/2008	5,06100 %	631,92	518,17	1.105.860,00	0,00	8.182,69	41.212,49	41,21 %	14.319.707,50	72.121.857,50	14.319.707,50	14.319.707,50	0,00
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			



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			
21/12/2011	1,70600 %	363,92	294,78	1.793.397,76	0,00	1.452,96	82.936,57	82,94 %	7.160.186,88	408.711.416,96	13.295.842,56	7.160.186,88	6.135.655,68
21/09/2011	1,67200 %	368,01	298,09	1.813.553,28	0,00	1.737,18	84.389,53	84,39 %	8.560.823,04	415.871.603,84	14.353.144,96	8.560.823,04	5.792.321,92
21/06/2011	1,34000 %	301,26	244,02	1.484.609,28	0,00	1.846,18	86.126,71	86,13 %	9.097.975,04	424.432.426,88	13.525.093,12	9.097.975,04	4.427.118,08
21/03/2011	1,19300 %	271,39	219,83	1.337.409,92	0,00	3.022,43	87.972,89	87,97 %	14.894.535,04	433.530.401,92	16.323.260,80	14.894.535,04	1.428.725,76
21/12/2010	1,04900 %	246,57	199,72	1.215.096,96	0,00	1.992,00	90.995,32	91,00 %	9.816.576,00	448.424.936,96	10.778.669,44	9.816.576,00	962.093,44
21/09/2010	0,89900 %	220,19	178,35	1.085.096,32	0,00	2.854,32	92.987,32	92,99 %	14.066.088,96	458.241.512,96	14.197.272,32	14.066.088,96	131.183,36
21/06/2010	0,81400 %	204,67	165,78	1.008.613,76	0,00	3.627,52	95.841,64	95,84 %	17.876.418,56	472.307.601,92	17.876.418,56	17.876.418,56	0,00
22/03/2010	0,88200 %	222,95	180,59	1.098.697,60	0,00	530,84	99.469,16	99,47 %	2.615.979,52	490.184.020,48	2.615.979,52	2.615.979,52	0,00
21/12/2009	0,93600 %	236,60	194,01	1.165.964,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,40500 %	355,15	291,22	1.750.179,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,77200 %	447,92	367,29	2.207.349,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,29500 %	832,90	682,98	4.104.531,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,16100 %	1.304,59	1.069,76	6.429.019,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
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			



GESTICAIXA

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

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			
21/12/2011	1,88600 %	476,74	386,16	118.708,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,85200 %	473,29	383,36	117.849,21	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,52000 %	388,44	314,64	96.721,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,37300 %	343,25	278,03	85.469,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,22900 %	310,66	251,63	77.354,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,07900 %	275,74	223,35	68.659,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,99400 %	251,26	203,52	62.563,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,06200 %	268,45	217,44	66.844,05	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,11600 %	282,10	231,32	70.242,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,58500 %	400,65	328,53	99.761,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,95200 %	493,42	404,60	122.861,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,47500 %	878,40	720,29	218.721,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,34100 %	1.350,09	1.107,07	336.172,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
21/12/2011	2,23600 %	565,21	457,82	41.260,33	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	2,20200 %	562,73	455,81	41.079,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,87000 %	477,89	387,09	34.885,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,72300 %	430,75	348,91	31.444,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,57900 %	399,14	323,30	29.137,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,42900 %	365,19	295,80	26.658,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,34400 %	339,73	275,18	24.800,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,41200 %	356,92	289,11	26.055,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,46600 %	370,57	303,87	27.051,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,93500 %	489,13	401,09	35.706,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	2,30200 %	581,89	477,15	42.477,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,82500 %	966,88	792,84	70.582,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,69100 %	1.438,56	1.179,62	105.014,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
21/12/2011	5,53600 %	1.399,38	1.133,50	0,00	146.934,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	5,50200 %	1.406,07	1.138,92	0,00	147.637,35	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	5,17000 %	1.321,22	1.070,19	0,00	138.728,10	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	5,02300 %	1.255,75	1.017,16	0,00	131.853,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	0,00	129.496,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	4,72900 %	1.208,52	978,90	0,00	126.894,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	0,00	123.259,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	4,71200 %	1.191,09	964,78	0,00	125.064,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	4,76600 %	1.204,74	987,89	0,00	126.497,70	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	5,23500 %	1.323,29	1.085,10	0,00	138.945,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	5,60200 %	1.416,06	1.161,17	148.686,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	7,12500 %	1.801,04	1.476,85	189.109,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	8,99100 %	2.272,73	1.863,64	238.636,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
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 31/12/2011

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

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)									
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	0.28	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	3.32	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59	19.09	
BONOS SERIE A1 / SERIES A1 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life									
Amortización Final / Final maturity									
BONOS SERIE A2 / SERIES A2 BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	12.53	7.56	5.93	4.80	4.06	3.53	3.13	2.81	
Amortización Final / Final maturity	21/09/2043	21/03/2029	22/09/2025	21/03/2023	21/09/2021	22/06/2020	23/09/2019	21/12/2018	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	12.24	7.47	5.86	4.74	4.02	3.50	3.10	2.78	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2035	21/12/2026	21/12/2023	21/09/2021	22/06/2020	21/06/2019	21/09/2018	21/12/2017	
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	32.21	18.24	14.71	12.23	10.48	9.27	8.39	7.66	
Amortización Final / Final maturity	21/09/2043	23/09/2030	22/03/2027	23/09/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	23/12/2019	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	24.35	15.22	12.18	9.89	8.63	7.61	6.85	6.09	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2035	21/12/2026	21/12/2023	21/09/2021	22/06/2020	21/06/2019	21/09/2018	21/12/2017	
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	32.21	19.37	15.80	13.22	11.44	10.07	9.16	8.44	
Amortización Final / Final maturity	21/09/2043	21/03/2031	21/09/2027	21/03/2025	21/06/2023	21/03/2022	22/03/2021	22/06/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	24.35	15.22	12.18	9.89	8.63	7.61	6.85	6.09	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2035	21/12/2026	21/12/2023	21/09/2021	22/06/2020	21/06/2019	21/09/2018	21/12/2017	



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

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

BONOS SERIE D / SERIES D BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life	32.21	19.53	15.98	13.44	11.67	10.40	9.39	8.63	
Amortización Final / Final maturity	21/09/2043	21/03/2031	21/09/2027	21/03/2025	21/06/2023	21/03/2022	22/03/2021	22/06/2020	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	24.35	15.22	12.18	9.89	8.63	7.61	6.85	6.09	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2035	21/12/2026	21/12/2023	21/09/2021	22/06/2020	21/06/2019	21/09/2018	21/12/2017	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 3,1006%, Tasa Recuperación Morosidad - 86,7814%, Tasa Fallidos - 5,0836%, Tasa Recuperación Fallidos - 12,1407%. / Other used information source: Delinquency Rate - 3,1006%, Delinquency Recoveries Rate - 86,7814%, Default Rate - 5,0836% and Default Recoveries Rate - 12,1407%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Fernando Cánovas Atienza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Alex Valencia Baeza
Consejero

D. Josep Ramon Montserrat Miró
Consejero

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 29 de marzo de 2012, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de GC PASTOR HIPOTECARIO 5, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 81 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OK6938564 a OK6938644, ambas inclusive, más esta hoja número OK6938645, 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.