

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2012 e
Informe de Gestión

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 2012 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 2012 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 2012, 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 del Fondo, al 31 de diciembre de 2012 se había 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 2012 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 2012. 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

4 de abril de 2013



GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)	PASIVO	Nota	31/12/12	31/12/11 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		364.840	403.421	PASIVO NO CORRIENTE		426.533	450.409
Activos financieros a largo plazo		364.840	403.421	Provisiones a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos financieros a largo plazo		426.533	450.409
Derechos de crédito	4	364.840	403.421	Obligaciones y otros valores negociables	8	383.435	422.013
Participaciones hipotecarias		-	-	Series no subordinadas		359.123	389.855
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series subordinadas		42.700	42.700
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(18.388)	(10.542)
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a PYMES		357.315	398.190	Deudas con entidades de crédito	7	-	-
Préstamos a empresas		-	-	Préstamo subordinado		412	412
Préstamos Corporativos		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(412)	(412)
Deuda subordinada		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Derivados	13	43.098	28.396
Préstamo automoción		-	-	Derivados de cobertura		43.098	28.396
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Derivados de negociación		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Bonos de titulización		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Activos dudosos		7.691	5.231	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(166)	-			-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-			-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Derivados		-	-	PASIVO CORRIENTE		19.409	19.989
Derivados de cobertura		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos financieros a corto plazo		19.407	19.987
Garantías financieras		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	9	104	4
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	18.352	19.090
Activos por impuesto diferido		-	-	Series no subordinadas		18.291	18.856
Otros activos no corrientes		-	-	Series subordinadas		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.847)	(1.335)
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		61	234
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		1.847	1.335
ACTIVO CORRIENTE		38.004	38.581	Deudas con entidades de crédito	7	1	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	6.196	6.831	Préstamo subordinado		-	-
Activos financieros a corto plazo	4	26.253	26.972	Crédito línea de liquidez		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	2.821
Derechos de crédito		26.253	26.972	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(73)	(2.822)
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos hipotecarios		18.698	19.287	Intereses vencidos e impagados		73	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Derivados	13	950	893
Préstamos a promotores		-	-	Derivados de cobertura		950	893
Préstamos a PYMES		-	-	Derivados de negociación		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Importe bruto		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deuda subordinada		-	-			-	-
Créditos AAPP		-	-	Ajustes por periodificaciones		2	2
Préstamo Consumo		-	-	Comisiones		2	2
Préstamo automoción		-	-	Comisión sociedad gestora	1	2	2
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Comisión administrador	1	333	3
Cuentas a cobrar		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Comisión variable - resultados realizados		2.521	-
Bonos de titulización		-	-	Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otros		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
Activos dudosos		7.507	8.337	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.854)	(3)
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(170)	(874)	Otras comisiones		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		35	41	Otros		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-			-	-
Intereses vencidos e impagados		183	181			-	-
Derivados		-	-			-	-
Derivados de cobertura		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(43.098)	(28.396)
Derivados de negociación		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	(43.098)	(28.396)
Garantías financieras		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Otros		-	-	Gastos de constitución en transición		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-			-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	5.555	4.778			-	-
Tesorería		5.555	4.778			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		402.844	442.002	TOTAL PASIVO		402.844	442.002

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2012

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 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		13.147	13.752
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de crédito	4	13.099	13.621
Otros activos financieros	6	48	131
Intereses y cargas asimilados		(4.670)	(7.624)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(4.650)	(7.602)
Deudas con entidades de crédito	7	(20)	(22)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(7.166)	(4.792)
MARGEN DE INTERESES		1.311	1.336
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		(783)	(965)
Servicios exteriores		(614)	(635)
Servicios de profesionales independientes	11	(614)	(635)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(169)	(330)
Comisión de Sociedad gestora	1	(66)	(70)
Comisión administración	1	(83)	(91)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(32)
Comisión variable - resultados realizados		-	-
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(137)
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(9.176)	(5.645)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-	-
Deterioro neto de derechos de crédito		(9.176)	(5.645)
Deterioro neto de derivados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	188	(24)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	3-g	8.460	5.298
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012

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 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.875	2.310
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.670	1.887
Intereses cobrados de los activos titulizados	13.044	13.593
Intereses pagados por valores de titulización	(4.312)	(6.993)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(7.110)	(4.844)
Intereses cobrados de inversiones financieras	48	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	(86)	(103)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(66)	(71)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(20)	(32)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	2.291	526
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	2.067	804
Pagos de provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	834	357
Otros	(610)	(635)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(3.098)	(6.086)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de derechos de crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	(3.098)	(6.086)
Cobros por amortización de derechos de crédito	28.199	33.625
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(31.297)	(39.711)
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	777	(3.776)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	4.778	8.554
Efectivo o equivalentes al final del periodo	5.555	4.778

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012

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 2012 Y 2011 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
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	(21.868)	(2.763)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(21.868)	(2.763)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	7.166	4.792
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	14.702	(2.029)
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
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	(137)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 14, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

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, con un mínimo de 8 miles de euros. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2012, ha ascendido a 66 miles de euros (70 miles de euros en el ejercicio 2011).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Pastor, S.A. (a partir del 28 de junio de 2012 Banco Popular Español, S.A., en adelante el Banco). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación por el ejercicio 2012 (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 83 miles de euros (91 miles de euros en el ejercicio 2011). 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 flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2013.

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 2012, 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 2012, 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 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012.

En el epígrafe del balance “Pasivos financieros a largo plazo - Obligaciones y otros valores negociables” se han modificado las cifras del ejercicio 2011, respecto a las incluidas en las cuentas anuales del ejercicio anterior, relativos a la clasificación entre series no subordinadas y series subordinadas.

Dichas modificaciones se han realizado con el objetivo de facilitar la comparación de la información, y no ha tenido ningún impacto en la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2011 o en los resultados del Fondo del ejercicio 2011.

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 2011.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2012 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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

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

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

iii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iv. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”. En el ejercicio 2011, los importes vencidos e impagados correspondientes a intereses y comisiones, se registraban en el epígrafe “Otras deudas con entidades de crédito - Deudas con entidades de crédito”. En el ejercicio 2012, los importes se registran en el epígrafe contable en el que se devengaron.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Fondo de los derivados designados como instrumentos de cobertura.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo (excluidos los derivados financieros, descritos en el apartado siguiente) y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 no difiere 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 ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

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

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012, se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

iv. Registro de resultados

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

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 18 meses con saldos impagados indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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 2012 y 2011 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 18 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

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

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

n) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

4. Derechos de crédito

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

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

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 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
Amortización de principal	-	(17.732)	(17.732)
Amortizaciones anticipadas	-	(11.941)	(11.941)
Otros (1)	-	(11.791)	(11.791)
Trasposos a activo corriente	(40.875)	40.875	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	357.315	18.698	376.013

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

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2012, ha sido del 3,29% (3,13% durante el ejercicio 2011), siendo el tipo máximo 3,33% y el mínimo 3,19%. El importe devengado en el ejercicio 2012 por este concepto ha ascendido a 13.099 miles de euros (13.621 miles de euros en el ejercicio 2011), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El detalle del principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2012 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	55	306	498	5.274	45.639	339.176

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	14.935	13.358
<i>Intereses (1)</i>	263	210
Total	15.198	13.568

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

La totalidad del saldo de Activos dudosos está clasificado como dudoso por razones de la morosidad. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2012, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	13.358
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(7.757)
Recuperaciones	(19.716)
Recuperación mediante adjudicación	(2.458)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	31.508
Saldo al cierre del ejercicio	14.935

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2012 y 2011, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	(874)	(39)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(10.729)	(9.774)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1.052	401
Utilizaciones	10.215	8.538
Saldos al cierre del ejercicio	(336)	(874)

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se recuperaron activos fallidos por importe de 501 y 3.887 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante el ejercicio 2012 se recuperaron garantías por importe de 1.546 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El importe total de los activos fallidos a 31 de diciembre de 2012 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 2013.

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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	6.990	4.091
Adiciones	1.546	3.280
Retiros	(1.173)	(381)
Otros	12	-
Saldos al cierre del ejercicio	7.375	6.990
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(159)	-
Dotaciones con cargo a resultados	(1.105)	(159)
Recuperaciones con abono a resultados	85	-
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(1.179)	(159)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	6.196	6.831

Se han producido bajas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2012 por importe de 1.173 miles de euros (357 miles de euros en 2011), produciéndose unas pérdidas netas por importe de 339 miles de euros (24 miles de euros de pérdidas en 2011), que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta".

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2012 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros (bruto)	Resultado imputado en el periodo (deterioro)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años
Hasta 500.000	56	7.375	(1.105)	100%	24-36 meses	25-30%	-
Más de 500.000, sin exceder de 1.000.000	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
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 al 31 de diciembre de 2011 correspondía a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Bankinter, S.A.. Esta cuenta garantizaba una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia al Euribor a tres meses.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Con fecha 2 de Enero de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la sustitución de Bankinter, S.A. como Agente de Pagos, por Banco Santander, S.A. Esta sustitución se llevó a cabo como consecuencia de que, con fecha 15 de diciembre de 2011, Bankinter, S.A. no cumplía con las condiciones estipuladas en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Como consecuencia de la sustitución mencionada en el párrafo anterior, el saldo de la cuenta corriente mantenida en Bankinter, S.A. fue traspasado a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco Santander, S.A.. Esta cuenta devengaba un tipo de interés de referencia al Euribor a tres meses.

Con fecha 17 de octubre de 2012, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la sustitución de Banco Santander, S.A. como Agente de Pagos, por Barclays Bank PLC, Sucursal en España. Esta sustitución se llevó a cabo como consecuencia de que, con fecha 30 de abril de 2012, Banco Santander, S.A. no cumplía con las condiciones estipuladas en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Como consecuencia de la sustitución mencionada en el párrafo anterior, el saldo de la cuenta corriente mantenida en Banco Santander, S.A. fue traspasado a una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Barclays Bank PLC, Sucursal en España. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia al Euribor a un mes más un diferencial de 0,20%. El saldo de este epígrafe incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 8).

Al 31 de diciembre de 2012, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de estas cuentas ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha ascendido a 48 y 131 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2012:

Liquidación de cobros y pagos del período (miles de euros)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	44.192	397.794
Cobros por amortizaciones ordinarias	15.704	86.588
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.941	157.938
Cobros por intereses ordinarios	12.600	104.603
Cobros por intereses previamente impagados	444	12.817
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.621	32.293
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	882	3.555
Pasivo	43.415	400.793
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	175.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	31.297	115.386
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	10.280
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	3.913	60.346
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	289	3.399
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	110	1.138
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	1.719
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	459
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	133
Otros pagos del período	7.806	32.933

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 2012			
Hipótesis Activos		Hipótesis Pasivos	
Tasa Morosidad	3,82%	Serie Bono	Vida Media
Tasa Recuperación Morosidad	89,16%	Bono A1	
Tasa Fallidos	7,94%	Bono A2	7,06
Tasa Recuperación Fallidos	12,76%	Bono B	13,95
Tasa Amortización Anticipada	2,92%	Bono C	13,95
CLTV Medio Ponderado	52,78%	Bono D	13,95

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2012:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2	250	-	2.521
Importes devengados durante el ejercicio 2012	66	83	20	-
Pagos realizados el 21 de marzo de 2012	(17)	-	(5)	-
Pagos realizados el 21 de junio de 2012	(17)	-	(5)	-
Pagos realizados el 21 de septiembre de 2012	(16)	-	(5)	-
Pagos realizados el 21 de diciembre de 2012	(16)	-	(5)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2	333	-	2.521
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	<i>331</i>	-	<i>2.521</i>

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2012, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Comisiones", del margen de intermediación negativo obtenido en el ejercicio (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2012:

	Miles de Euros
	2012
Saldos al inicio del ejercicio	(3)
Repercusión de pérdidas	(30)
Repercusión de ganancias	-
Reclasificación de corrección de valor	(2.821)
Saldos al cierre del ejercicio	(2.854)

7. Deudas con Entidades de Crédito

La Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 871 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a:

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011, ha ascendido a 20 y 22 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 y 73 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

Otras deudas con entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente (véase Nota 3-a-iv):

	Miles de Euros	
	2012	2011
Importes vencidos e impagados		
Comisión administrador	-	247
Comisión variable	-	2.521
Intereses de deudas con entidades de crédito	-	53
	-	2.821

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Deudas con entidades de crédito", del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(3.234)	(3.148)
Repercusión de pérdidas	(72)	(113)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	2.821	27
Saldos al cierre del ejercicio	(485)	(3.234)

8. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 28 de junio de 2007, que estaba dividida en 5 series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno: serie A1, constituida por 1.750 bonos (175.000 miles de euros); serie A2, constituida por 4.928 bonos (492.800 miles de euros); serie B, constituida por 249 bonos (24.900 miles de euros); serie C, constituida por 73 bonos (7.300 miles de euros); y serie D, constituida por 105 bonos (10.500 miles de euros).

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 a 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 2012 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2012, 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 'A+' a 'BBB+' Standar&Poors	Abril 2012
Serie A2	Modificación calificación de 'Aa2' a 'A3' Moody's Investors Service	Julio 2012
Serie A2	Modificación calificación de 'A3' a 'Baa3' Moody's Investors Service	Noviembre 2012
Serie B	Modificación calificación de 'BBB-' a 'BB-' Standar&Poors	Abril 2012
Serie B	Modificación calificación de 'Ba2' a 'Ca' Moody's Investors Service	Noviembre 2012
Serie C	Modificación calificación de 'B' a 'CCC' Standar&Poors	Abril 2012
Serie C	Modificación calificación de 'Ca' a 'C' Moody's Investors Service	Noviembre 2012

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A2		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
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	-
Amortización de 21 de marzo de 2012	-	(8.621)	-	-
Amortización de 21 de junio de 2012	-	(7.706)	-	-
Amortización de 21 de septiembre de 2012	-	(7.665)	-	-
Amortización de 21 de diciembre de 2012	-	(7.305)	-	-
Trasposos a pasivo corriente	(30.732)	30.732	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	359.123	18.291	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 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
Amortización de 21 de marzo de 2012	-	-	-	-	(8.621)
Amortización de 21 de junio de 2012	-	-	-	-	(7.706)
Amortización de 21 de septiembre de 2012	-	-	-	-	(7.665)
Amortización de 21 de diciembre de 2012	-	-	-	-	(7.305)
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2012	7.300	-	10.500	-	420.114

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido del 0,91% y 1,47%, respectivamente, para la serie A2; del 1,09% y 1,69%, respectivamente, para la serie B; del 1,44% y 2,05%, respectivamente, para la serie C; del 4,74% y 5,75%, respectivamente, para la serie D. El importe devengado, durante los ejercicios 2012 y 2011, por este concepto ha ascendido a 4.650 y 7.602 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, 61 miles se encuentran pendientes de pago y no vencidos y 1.847 miles se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2012.

Durante el ejercicio 2012, la tesorería del Fondo no ha alcanzado para proceder a la amortización del principal prevista de la Serie A2 de bonos, acumulando un déficit de 13.900 miles de euros.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2012, 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	18.291	30.460	30.066	57.280	123.339	160.678

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 2012, un Fondo de Reserva de 10.500 miles de euros. Sin embargo, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto, en la última fecha de pago, el fondo de reserva no ha alcanzado a dotarse hasta su nivel mínimo requerido por el 100% de su importe.

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2012, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2011	10.500	-	4.778
Saldos a 21 de marzo de 2012	10.500	-	-
Saldos a 21 de junio de 2012	10.500	-	-
Saldos a 21 de septiembre de 2012	10.500	-	-
Saldos a 21 de diciembre de 2012	10.500	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	10.500	-	5.555

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2012 y 2011, 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 (véase Nota 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldos al inicio del ejercicio	(11.877)	(5.922)
Repercusión de pérdidas	(8.358)	(5.185)
Repercusión de ganancias	-	-
Reclasificación de corrección de valor	-	(770)
Saldos al cierre del ejercicio	(20.235)	(11.877)

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Otros acreedores	6	2
Hacienda Pública	94	2
Arras	4	-
	104	4

10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura 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 2012, se muestra a continuación.

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	(28.396)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(14.702)
Saldos al cierre del ejercicio	(43.098)

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 4 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2012 (5 miles de euros en el ejercicio 2011), único servicio prestado por Deloitte y sus entidades vinculadas. Asimismo, se incluyen, entre otros, 508 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 2012 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 2012 se han realizado dentro del plazo legal de pago.

12. Situación fiscal

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

13. Derivados de cobertura

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

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

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de la entidad financiera cumpla con unos requisitos según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2012 la calificación crediticia de dicha entidad no cumplía lo indicado anteriormente, por lo que se requerirán acciones correctoras en el Contrato de Permuta Financiera y de Depósito de Permuta Financiera.

El valor razonable del derivado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a (44.048) y (29.289) miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Derivados – Derivados de Cobertura" de los balances adjuntos. El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2012, ha sido un gasto por importe de 7.166 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 (4.792 miles de euros de gasto en el ejercicio 2011).

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados, al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coberturas de flujos de efectivo		
<i>De los que: "Reconocidos directamente en el balance" (véase Nota 10)</i>	(43.098)	(28.396)
Importe transferido a resultados no liquidado	(950)	(893)
	(44.048)	(29.289)

14. Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION
A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	3,8201%	Importe Inicial	10.500.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	89,1631%	Importe Mínimo	5.250.000,00
Tasa Fallidos	7,9400%	Importe Requerido Actual	10.500.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	12,7576%	Importe Actual	0,00
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	4.379	Número Operaciones	3.240
Principal Pendiente	699.999.628,09	Principal pendiente no vencido	383.750.305,11
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	54,82%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,27%	Tipo Interés Medio Ponderado	3,19%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	294,58	Vida Residual Media Ponderada (meses)	246,00
		Amortización Anticipada - TAA	2,92%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	0,4686%	Margen	0,60%
Vida Final Estimada Anticipada	21/09/2026		

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: 2012

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

Nombre: Patricia Mantilla Herrera
 Cargo: Responsable Área de Control de Riesgos Operativos
 Teléfono de contacto: 93 252 45 07
 E-mail: pmantilla@gesticaixa.es

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

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

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

Subsanación del envío del fichero anterior por respuesta al requerimiento de información adicional de la CNMV de fecha 3 de diciembre de 2012 (número de registro de salida 2012173024).

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: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	364.840	1008	403.421
I. Activos financieros a largo plazo	0010	364.840	1010	403.421
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	364.840	1200	403.421
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201	
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202	
2.3 Préstamos hipotecarios	0203	357.315	1203	398.190
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	7.691	1220	5.231
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-166	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: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	38.004	1270	38.581
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	6.196	1280	6.831
V. Activos financieros a corto plazo	0290	26.253	1290	26.972
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300		1300	
2. Valores representativos de deuda	0310		1310	
2.1 Bancos centrales	0311		1311	
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312		1312	
2.3 Entidades de crédito	0313		1313	
2.4 Otros sectores residentes	0314		1314	
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315		1315	
2.6 Otros sectores no residentes	0316		1316	
2.7 Activos dudosos	0317		1317	
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318		1318	
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319		1319	
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320		1320	
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330		1330	
3. Derechos de crédito	0400	26.253	1400	26.972
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401	
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402	
3.3 Préstamos hipotecarios	0403	18.698	1403	19.287
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	7.507	1420	8.337
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-170	1421	-874
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	35	1422	41
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423	
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	183	1424	181
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	5.555	1460	4.778
1. Tesorería	0461	5.555	1461	4.778
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462	
TOTAL ACTIVO	0500	402.844	1500	442.002

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: 2012

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Periodo anterior 31/12/2011
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	426.533	1650	450.409
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660	
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	426.533	1700	450.409
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	383.435	1710	422.013
1.1 Series no subordinadas	0711	359.123	1711	389.855
1.2 Series subordinadas	0712	42.700	1712	42.700
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	-18.388	1713	-10.542
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	43.098	1730	28.396
3.1 Derivados de cobertura	0731	43.098	1731	28.396
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	19.409	1760	19.989
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	19.407	1800	19.987
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	104	1810	4
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	18.352	1820	19.090
2.1 Series no subordinadas	0821	18.291	1821	18.856
2.2 Series subordinadas	0822		1822	
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	-1.847	1823	-1.335
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	61	1824	234
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1.847	1826	1.335
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1	1830	0
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831	
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832	
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833	2.821
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	-73	1834	-2.822
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	73	1837	
4. Derivados	0840	950	1840	893
4.1 Derivados de cobertura	0841	950	1841	893
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	333	1912	3
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913	
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	2.521	1914	
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	-2.854	1917	-3
1.8 Otras comisiones	0918		1918	
2. Otros	0920		1920	
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	-43.098	1930	-28.396
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950	-43.098	1950	-28.396
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960	
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970	
TOTAL PASIVO	1000	402.844	2000	442.002

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: 2012

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2012		Acumulado anterior 31/12/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	6.369	1100	6.959	2100	13.147	3100	13.752
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	6.354	1120	6.897	2120	13.099	3120	13.621
1.3 Otros activos financieros	0130	15	1130	62	2130	48	3130	131
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-1.563	1200	-4.236	2200	-4.670	3200	-7.624
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-1.554	1210	-4.224	2210	-4.650	3210	-7.602
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-9	1220	-12	2220	-20	3220	-22
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	-4.074	1240	-2.094	2240	-7.166	3240	-4.792
A) MARGEN DE INTERESES	0250	732	1250	629	2250	1.311	3250	1.336
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	-202	1600	-481	2600	-783	3600	-965
7.1 Servicios exteriores	0610	-119	1610	-337	2610	-614	3610	-635
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-119	1611	-337	2611	-614	3611	-635
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	-83	1630	-144	2630	-169	3630	-330
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-33	1631	-33	2631	-66	3631	-70
7.3.2 Comisión administrador	0632	-41	1632	-45	2632	-83	3632	-91
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633	-9	1633	-16	2633	-20	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		1637	-50	2637		3637	-137
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-4.658	1700	-1.184	2700	-9.176	3700	-5.645
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-4.658	1720	-1.184	2720	-9.176	3720	-5.645
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	-898	1800	-12	2800	188	3800	-24
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850	5.026	1850	1.048	2850	8.460	3850	5.298
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: 2012

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2012		Mismo Periodo año anterior 31/12/2011
---	--	------------------------------	--	---

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	3.875	9000	2.310
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	1.670	9100	1.887
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	13.044	9110	13.593
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120	-4.312	9120	-6.993
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130	-7.110	9130	-4.844
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	48	9140	131
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150	0	9150	
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160	0	9160	
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	-86	9200	-103
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210	-66	9210	-71
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220	0	9220	
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230	-20	9230	-32
2.4 Comisiones variables pagadas	8240	0	9240	
2.5 Otras comisiones	8250	0	9250	
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	2.291	9300	526
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310	2.067	9310	804
3.2 Pagos de provisiones	8320	0	9320	
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325	834	9325	357
3.4 Otros	8330	-610	9330	-635
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	-3.098	9350	-6.086
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	0	9400	
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	0	9410	
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420	0	9420	
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	0	9500	
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	0	9510	
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520	0	9520	
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	-3.098	9600	-6.086
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	28.199	9610	33.625
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620	0	9620	
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630	-31.297	9630	-39.711
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	0	9700	
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	0	9710	
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720	0	9720	
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730	0	9730	
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740	0	9740	
7.5 Otros deudores y acreedores	8750	0	9750	
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770	0	9770	
7.7 Cobros de Subvenciones	8780	0	9780	
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	777	9800	-3.776
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900	4.778	9900	8.554
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	5.555	9990	4.778

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: 2012

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2012		Mismo Periodo año anterior 31/12/2011
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	-21.868	7110	-2.763
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120	-21.868	7120	-2.763
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122	7.166	7122	4.792
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140	14.702	7140	-2.029
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200	0
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos				
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320	
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322	137
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330	-137
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: 2012
 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)

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				Situación inicial 26/06/2007			
	Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001		0030		0060		0090		0120		0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002		0031		0061		0091		0121		0151	
Préstamos hipotecarios	0003	3.281	0032	390.948	0062	3.434	0092	430.836	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	3.281	0050	390.948	0080	3.434	0110	430.836	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: 2012
 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 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-7.757	0206	-6.620
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	-2.458	0207	-899
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-17.732	0210	-17.103
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-11.941	0211	-17.540
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-305.472	0212	-273.341
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	390.948	0214	430.836
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,96	0215	3,35

(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: 2012
 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	421	0710	230	0720	129	0730	359	0740	55.240	0750	55.599
De 1 a 3 meses	0701	64	0711	177	0721	54	0731	231	0741	10.505	0751	10.736
De 3 a 6 meses	0703	44	0713	813	0723	70	0733	883	0743	5.515	0753	6.398
De 6 a 9 meses	0704	16	0714	1.474	0724	46	0734	1.520	0744	984	0754	2.504
De 9 a 12 meses	0705	18	0715	1.716	0725	101	0735	1.817	0745	1.576	0755	3.393
De 12 meses a 2 años	0706	17	0716	2.788	0726	45	0736	2.833	0746	68	0756	2.901
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	580	0719	7.198	0729	445	0739	7.643	0749	73.888	0759	81.531

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

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

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)		% Deuda / v. Tasación				
			Principal	Intereses ordinarios		Total												
Hasta 1 mes	0772	421	0782	230	0792	129	0802	359	0812	55.240	0822	55.599	0832	116.343	0842	47,79		
De 1 a 3 meses	0773	64	0783	177	0793	54	0803	231	0813	10.505	0823	10.736	0833	38.364	0843	27,99		
De 3 a 6 meses	0774	44	0784	813	0794	70	0804	883	0814	5.515	0824	6.398	0834	13.241	1854	12.267	0844	48,33
De 6 a 9 meses	0775	16	0785	1.474	0795	46	0805	1.520	0815	984	0825	2.504	0835	3.920	1855	3.737	0845	63,91
De 9 a 12 meses	0776	18	0786	1.716	0796	101	0806	1.817	0816	1.576	0826	3.393	0836	6.067	1856	6.067	0846	55,92
De 12 meses a 2 años	0777	17	0787	2.788	0797	45	0807	2.833	0817	68	0827	2.901	0837	4.752	1857	4.752	0847	61,05
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	580	0789	7.198	0799	445	0809	7.643	0819	73.888	0829	81.531	0839	182.687	0859	26.823	0849	44,63

(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 pignoras 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: 2012
 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 31/12/2012						Situación cierre anual anterior 31/12/2011						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	3,82	0870	7,36	0906	0,33	0924	3,10	0942	4,84	0978	1,31	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: 2012
 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	19	1310	55	1320	10	1330	50	1340	1	1350	270
Entre 1 y 2 años	1301	27	1311	306	1321	21	1331	231	1341	2	1351	314
Entre 2 y 3 años	1302	24	1312	498	1322	37	1332	716	1342	2	1352	265
Entre 3 y 5 años	1303	86	1313	5.274	1323	95	1333	8.593	1343	13	1353	857
Entre 5 y 10 años	1304	577	1314	45.639	1324	589	1334	52.197	1344	192	1354	28.835
Superior a 10 años	1305	2.548	1315	339.177	1325	2.682	1335	369.049	1345	4.169	1355	669.459
Total	1306	3.281	1316	390.949	1326	3.434	1336	430.836	1346	4.379	1356	700.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	20,50			1327	21,18			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 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 26/06/2007		
	Años			Años			Años		
Antigüedad media ponderada	0630	6,67		0632	5,67		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: 2012
 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	76.586	377.415	7,06	4.928	82.937	408.714	7,47	4.928	100.000	492.800	4,92
ES0332235029	B	249	100.000	24.900	13,95	249	100.000	24.900	15,22	249	100.000	24.900	6,38
ES0332235037	C	73	100.000	7.300	13,95	73	100.000	7.300	15,22	73	100.000	7.300	6,38
ES0332235045	D	105	100.000	10.500	13,95	105	100.000	10.500	15,22	105	100.000	10.500	6,96
Total		8006	7.105	8025	420.115	8045	7.105	8065	451.414	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: 2012
 Mercados de cotización de los valores emitidos: A.I.A.F. MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Intereses							Principal pendiente		Total pendiente	Corrección de pérdidas por deterioro								
			Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado										
		9950	9960	9970	9980	9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998	9955								
ES0332235003	A1	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,070	0,253	360	11														
ES0332235011	A2	NS	EURIBOR A TRES MESES	0,170	0,353	360	11	41		363.515	13.900	377.415									
ES0332235029	B	S	EURIBOR A TRES MESES	0,350	0,533	360	11	4		24.900		24.900									
ES0332235037	C	S	EURIBOR A TRES MESES	0,700	0,883	360	11	2		7.300		7.300	-7.888								
ES0332235045	D	S	EURIBOR A TRES MESES	4,000	4,183	360	11	13	1.847	10.500		12.347	-12.347								
Total										9228	60	9105	1.847	9085	406.215	9095	13.900	9115	421.962	9227	-20.235

(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: 2012
 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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0332235003	A1	30/06/2043	0	175.000	0	10.280	0	175.000	0	10.280								
ES0332235011	A2	30/06/2043	31.297	115.385	3.913	60.346	39.714	84.089	6.429	56.434								
ES0332235029	B	30/06/2043	0	0	289	3.400	0	0	419	3.111								
ES0332235037	C	30/06/2043	0	0	111	1.139	0	0	149	1.028								
ES0332235045	D	30/06/2043	0	0	0	1.719	0	0	0	1.719								
Total			7305	31.297	7315	290.385	7325	4.313	7335	76.884	7345	39.714	7355	259.089	7365	6.997	7375	72.572

(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: 2012
 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	26/11/2012	MDY	Baa3(sf)	A3(sf)	Aaa
ES0332235011	A2	11/04/2012	SYP	BBB+(sf)	A+(sf)	AAA
ES0332235029	B	26/11/2012	MDY	Ca(sf)	Ba2(sf)	A1
ES0332235029	B	11/04/2012	SYP	BB-(sf)	BBB-(sf)	A
ES0332235037	C	26/11/2012	MDY	C(sf)	Ca(sf)	Baa2
ES0332235037	C	11/04/2012	SYP	CCC(sf)	B(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: 2012

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2012		Situación cierre anual anterior 31/12/2011
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010	0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020	0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,72	1040	1,62
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	S	1050	S
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	N
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	N
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	S
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	89,44	1120	90,54
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150		1150	
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160		1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	N	1180	N

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

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

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

Denominación del Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GestíCaixa, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2012

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	0	0030	90	0100	14.935	0200	13.358	0300	3,82	0400	3,10	1120	3,28		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
Total Morosos					0120	14.935	0220	13.358	0320	3,82	0420	3,10	1140	3,28	1280	

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0	0060	0	0130	30.789	0230	21.764	0330	7,88	0430	5,05	1150	7,57		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	1.653	0240	705	0340	0,42	0440	0,16	1160	0,47		
Total Fallidos					0150	32.442	0250	22.469	0350	8,30	0450	5,21	1200	8,04	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	6,08	5,97	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 52)				
ES0332235037	2,09	1,78	1,75	Nota de Valores 4.9.4. (pág. 53)				
ES0332235045								
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566				
ES0332235003								
ES0332235011								
ES0332235029	10,00	4,43	4,39	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 116)				
ES0332235037	6,70	4,43	4,39	Mod. Adicional 3.4.6. (pág. 117)				
ES0332235045								
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	3,82	0552	3,28	0572	Modulo Adicional 3.4.2.2. (pág 112)
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573				

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

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

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

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

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

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2012

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	409	0426	47.011	0452	440	0478	53.354	0504	614	0530	97.316
Aragón	0401	37	0427	3.335	0453	39	0479	3.801	0505	53	0531	7.110
Asturias	0402	125	0428	10.655	0454	128	0480	12.174	0506	154	0532	18.144
Baleares	0403	44	0429	6.206	0455	44	0481	6.537	0507	56	0533	9.519
Canarias	0404	92	0430	10.124	0456	96	0482	11.140	0508	127	0534	16.765
Cantabria	0405	26	0431	2.624	0457	27	0483	2.822	0509	33	0535	4.484
Castilla-León	0406	152	0432	13.502	0458	162	0484	15.033	0510	197	0536	25.221
Castilla La Mancha	0407	77	0433	8.869	0459	79	0485	9.557	0511	102	0537	15.088
Cataluña	0408	663	0434	101.162	0460	692	0486	111.147	0512	863	0538	166.892
Ceuta	0409	1	0435	259	0461	1	0487	267	0513	1	0539	296
Extremadura	0410	53	0436	3.875	0462	53	0488	4.124	0514	59	0540	6.014
Galicia	0411	643	0437	55.933	0463	668	0489	60.654	0515	817	0541	97.502
Madrid	0412	539	0438	75.343	0464	557	0490	82.417	0516	693	0542	134.630
Melilla	0413		0439		0465		0491		0517		0543	
Murcia	0414	83	0440	9.829	0466	90	0492	11.702	0518	124	0544	20.582
Navarra	0415	7	0441	1.380	0467	7	0493	1.500	0519	7	0545	1.925
La Rioja	0416	4	0442	312	0468	4	0494	341	0520	7	0546	875
Comunidad Valenciana	0417	240	0443	27.495	0469	257	0495	30.249	0521	349	0547	53.581
País Vasco	0418	86	0444	13.033	0470	90	0496	14.017	0522	123	0548	24.057
Total España	0419	3.281	0445	390.947	0471	3.434	0497	430.836	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	3.281	0450	390.947	0475	3.434	0501	430.836	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: 2012

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 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	3.281	0577	0583	390.948	0600	3.434	0606	0611	430.836	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	3.281		0588	390.948	0605	3.434		0616	430.836	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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	1.251	1110	94.045	1120	1.183	1130	94.399	1140	844	1150	86.252
40% - 60%	1101	1.021	1111	136.535	1121	1.043	1131	142.331	1141	1.009	1151	164.209
60% - 80%	1102	954	1112	151.464	1122	1.126	1132	179.005	1142	2.238	1152	392.368
80% - 100%	1103	14	1113	2.423	1123	41	1133	7.429	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	3.240	1118	384.467	1128	3.393	1138	423.164	1148	4.379	1158	700.000
Media ponderada (%)			1119	52,78			1139	54,62			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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado	
Indice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	2.850		344.453		1,82		3,07	
EURIBOR OFICIAL	392		42.797		3,07		4,09	
I.R.M.H. INDICE REF. MERC. HIPOT.	39		3.698		0,84		4,34	
Total	1405	3.281	1415	390.948	1425	1,95	1435	3,19

(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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E	Situación actual 31/12/2012				Situación cierre anual anterior 31/12/2011				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	9	1521	1.339	1542		1563		1584		1605	
1% - 1,49%	1501	39	1522	5.639	1543		1564		1585		1606	
1,5% - 1,99%	1502	38	1523	4.672	1544	22	1565	3.622	1586		1607	
2% - 2,49%	1503	811	1524	106.133	1545	513	1566	73.887	1587		1608	
2,5% - 2,99%	1504	74	1525	14.148	1546	468	1567	65.641	1588	5	1609	1.487
3% - 3,49%	1505	632	1526	83.023	1547	586	1568	77.938	1589	141	1610	26.184
3,5% - 3,99%	1506	972	1527	107.769	1548	881	1569	107.497	1590	1.240	1611	202.719
4% - 4,49%	1507	528	1528	46.416	1549	781	1570	78.896	1591	1.492	1612	228.933
4,5% - 4,99%	1508	146	1529	18.023	1550	149	1571	19.145	1592	1.086	1613	178.372
5% - 5,49%	1509	20	1530	2.714	1551	23	1572	3.331	1593	223	1614	37.287
5,5% - 5,99%	1510	8	1531	581	1552	9	1573	580	1594	103	1615	16.447
6% - 6,49%	1511	2	1532	347	1553	2	1574	299	1595	86	1616	8.456
6,5% - 6,99%	1512		1533		1554		1575		1596	3	1617	115
7% - 7,49%	1513	2	1534	143	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	3.281	1541	390.947	1562	3.434	1583	430.836	1604	4.379	1625	700.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	3,19			9584	3,31			1626	4,28
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,47			9585	1,70			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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2012			Situación cierre anual anterior 31/12/2011			Situación inicial 26/06/2007		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	2,38		2030	2,35		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: 2012

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Situación actual 31/12/2012

Situación inicial 26/06/2007

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.105	3060		3110	420.115	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	420.115	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: 2012

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 2012

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 2012, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	0,03086	52.735,04	0,01374	2,250000	1,000000	2,250000	2,250000	87,950719	30/04/2020	40,263132
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	2	0,06173	151.854,21	0,03957	2,493327	1,161426	2,350000	2,700000	73,984899	01/03/2019	20,330383
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	2	0,06173	25.712,16	0,00670	3,801825	3,257338	1,700000	4,750000	23,360542	12/12/2014	11,411181
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	1	0,03086	65.772,44	0,01714	3,400000	2,595000	3,400000	3,400000	67,975359	31/08/2018	24,108630
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	7	0,21605	1.032.435,16	0,26904	3,909422	2,429159	2,463000	4,904000	108,923998	28/01/2022	43,919877
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	25	0,77160	3.604.238,15	0,93921	2,904320	2,240830	1,250000	5,250000	274,571592	18/11/2035	69,717001
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	63	1,94444	10.746.724,65	2,80045	3,254958	1,672629	1,550000	4,904000	250,704621	21/11/2033	68,958102
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	159	4,90741	22.485.517,89	5,85941	2,808635	1,820662	1,240000	4,500000	261,852861	27/10/2034	58,116189
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	1.960	60,49383	226.642.603,26	59,05991	3,061016	1,734804	0,900000	7,000000	243,758374	24/04/2033	52,017380
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	1.020	31,48148	118.942.712,15	30,99482	3,509271	2,387960	1,000000	6,000000	247,619813	19/08/2033	51,385894
Total Cartera/Total	3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:			118.441,45		3,282480	2,025391			217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:			0,04		0,900000	0,000000			1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:			1.113.223,56		7,000000	5,787000			365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
00.50 00.99	9	0,27778	1.339.159,73	0,34897	0,934186	0,284186	0,900000	0,980000	243,280701	09/04/2033	46,100240
01.00 01.49	39	1,20370	5.637.726,28	1,46911	1,205402	0,423714	1,000000	1,441000	234,025424	02/07/2032	48,231221
01.50 01.99	38	1,17284	4.667.495,22	1,21628	1,707214	0,559569	1,500000	1,999000	254,570583	19/03/2034	49,181474
02.00 02.49	807	24,90741	105.255.623,69	27,42815	2,249157	1,132442	2,000000	2,463000	253,430957	12/02/2034	49,303896
02.50 02.99	74	2,28395	14.128.583,83	3,68171	2,789769	1,542457	2,500000	2,950000	264,661988	20/01/2035	59,558619
03.00 03.49	627	19,35185	82.261.247,23	21,43614	3,197086	1,740548	3,000000	3,450000	259,271361	09/08/2034	56,813938
03.50 03.99	963	29,72222	106.006.363,32	27,62379	3,693751	2,379806	3,500000	3,950000	258,152364	06/07/2034	55,193794
04.00 04.49	515	15,89506	44.343.988,51	11,55543	4,106124	2,999851	4,000000	4,450000	208,082728	04/05/2030	50,757290
04.50 04.99	137	4,22840	16.497.249,36	4,29895	4,638195	3,405610	4,500000	4,950000	169,665408	20/02/2027	46,091125
05.00 05.49	20	0,61728	2.655.409,14	0,69196	5,125025	4,369715	5,000000	5,300000	92,571858	17/09/2020	29,395345
05.50 05.99	7	0,21605	468.664,27	0,12213	5,563278	4,267304	5,500000	5,900000	136,723269	23/05/2024	43,216090
06.00 06.49	2	0,06173	346.630,39	0,09033	6,000000	5,047166	6,000000	6,000000	268,830112	27/05/2035	52,780588
07.00 07.49	2	0,06173	142.164,14	0,03705	7,000000	5,679661	7,000000	7,000000	232,043111	02/05/2032	45,379357
Total Cartera/Total	3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:			118.441,45		3,282480	2,025391			217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:			0,04		0,900000	0,000000			1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:			1.113.223,56		7,000000	5,787000			365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	628	19,38272	18.817.627,75	4,90361	3,482625	2,232277	1,000000	6,000000	133,511380	15/02/2024	27,793811
50,000.00	99,999.99	995	30,70988	74.019.248,14	19,28839	3,377091	2,105736	0,940000	7,000000	206,516251	17/03/2030	45,543720
100,000.00	149,999.99	772	23,82716	95.883.921,91	24,98602	3,232940	1,955176	0,950000	5,500000	253,656028	19/02/2034	52,941907
150,000.00	199,999.99	417	12,87037	72.074.445,38	18,78160	3,066865	1,808808	0,940000	5,500000	272,937432	29/09/2035	56,759454
200,000.00	249,999.99	232	7,16049	51.399.513,36	13,39400	3,017611	1,808169	1,000000	5,100000	276,027319	01/01/2036	58,957320
250,000.00	299,999.99	77	2,37654	21.052.369,82	5,48596	3,087929	1,938408	0,900000	5,000000	274,463081	14/11/2035	58,918528
300,000.00	349,999.99	55	1,69753	18.003.043,13	4,69134	2,949769	1,640233	1,250000	6,000000	287,748137	23/12/2036	60,714494
350,000.00	399,999.99	22	0,67901	8.173.103,75	2,12980	2,975222	1,893971	1,150000	4,500000	280,694943	22/05/2036	63,929546
400,000.00	449,999.99	11	0,33951	4.660.218,09	1,21439	2,993626	2,142052	1,391000	4,950000	218,982525	01/04/2031	50,620818
450,000.00	499,999.99	11	0,33951	5.188.818,72	1,35213	3,239967	2,082824	2,250000	4,500000	250,261353	08/11/2033	60,417047
500,000.00	549,999.99	1	0,03086	546.721,81	0,14247	2,250000	1,189000	2,250000	2,250000	278,965092	31/03/2036	64,739113
550,000.00	599,999.99	5	0,15432	2.836.354,52	0,73911	2,483479	1,146632	1,154000	3,250000	194,670037	22/03/2029	49,983659
600,000.00	649,999.99	1	0,03086	630.572,31	0,16432	3,337000	1,500000	3,337000	3,337000	338,956879	31/03/2041	67,335543
650,000.00	699,999.99	3	0,09259	2.008.526,50	0,52339	2,796484	1,117620	2,068000	3,337000	169,271835	08/02/2027	62,378670
700,000.00	749,999.99	3	0,09259	2.161.596,86	0,56328	4,243098	3,218424	3,750000	4,750000	182,923387	29/03/2028	48,154758
750,000.00	799,999.99	3	0,09259	2.338.493,16	0,60938	4,021415	3,348731	2,250000	5,300000	162,714390	23/07/2026	44,579124
800,000.00	849,999.99	1	0,03086	816.260,97	0,21271	4,500000	3,287000	4,500000	4,500000	161,938398	30/06/2026	54,704240
900,000.00	949,999.99	1	0,03086	949.378,97	0,24739	4,500000	3,816000	4,500000	4,500000	102,965092	31/07/2021	28,799928
1,050,000.00	1,099,999.99	1	0,03086	1.076.866,40	0,28062	3,300000	1,932000	3,300000	3,300000	259,975359	31/08/2034	48,993096



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	1	0,03086	1.113.223,56	0,29009	3,337000	1,500000	3,337000	3,337000	276,993840	30/01/2036	69,953548
Total Cartera/Total		3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:						3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:						118.441,45	3,282480	2,025391		217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:						0,04	0,900000	0,000000		1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:						1.113.223,56	7,000000	5,787000		365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	38	1,17284	3.521.083,44	0,91755	4,341252	0,840964	3,404000	4,904000	265,832502	25/02/2035	56,120995
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR.	2.822	87,09877	339.736.356,36	88,53058	3,072529	1,824971	0,900000	6,000000	261,108880	04/10/2034	54,052628
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	380	11,72840	40.492.865,31	10,55188	4,086629	3,067768	1,542000	7,000000	117,541208	17/10/2022	41,776233
Total Cartera/Total	3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:					118.441,45	3,282480	2,025391		217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:					0,04	0,900000	0,000000		1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:					1.113.223,56	7,000000	5,787000		365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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 01/01/2013 al 30/06/2013	12	0,37037	27.948,18	0,00728	3,810983	2,590516	2,250000	4,600000	4,672016	22/05/2013	2,930041
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	7	0,21605	26.577,88	0,00693	2,614194	1,412996	1,154000	4,000000	8,210329	06/09/2013	3,403556
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	14	0,43210	136.882,31	0,03567	3,206778	1,900630	2,250000	5,300000	15,855258	27/04/2014	6,254829
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	13	0,40123	168.816,60	0,04399	3,645173	2,719407	1,700000	5,250000	21,657033	21/10/2014	9,888745
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	10	0,30864	231.823,11	0,06041	3,373340	2,158066	2,250000	4,750000	27,550847	18/04/2015	13,791009
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	14	0,43210	265.720,73	0,06924	2,670978	1,693117	1,320000	3,750000	33,381304	13/10/2015	11,671973
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	34	1,04938	1.553.944,79	0,40494	4,003200	2,807106	2,250000	5,750000	40,450861	15/05/2016	22,558739
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	32	0,98765	2.819.676,05	0,73477	3,739898	2,917491	1,154000	6,000000	44,216656	06/09/2016	15,275674
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	14	0,43210	537.783,25	0,14014	3,171894	1,970027	2,250000	4,450000	52,484051	16/05/2017	16,597386
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	7	0,21605	332.542,44	0,08666	2,975551	2,013837	2,250000	4,250000	57,944202	29/10/2017	23,018972
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	82	2,53086	4.537.115,87	1,18231	3,879171	2,651277	2,250000	4,750000	65,224787	08/06/2018	34,017708
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	43	1,32716	2.319.671,86	0,60447	3,595176	2,558406	1,750000	5,500000	69,279385	09/10/2018	23,707209
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	12	0,37037	546.416,93	0,14239	3,387649	2,239478	2,250000	4,300000	76,072724	04/05/2019	23,967660
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	23	0,70988	1.341.582,99	0,34960	2,972058	1,988937	1,000000	4,750000	81,805460	25/10/2019	23,872389
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	15	0,46296	1.306.870,62	0,34055	3,107025	1,872062	2,250000	5,000000	88,339787	11/05/2020	30,652703
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	23	0,70988	1.743.767,53	0,45440	3,190208	2,265295	1,698000	4,500000	93,287763	09/10/2020	31,375591
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	230	7,09877	19.872.131,26	5,17840	3,789070	2,473337	2,013000	5,100000	100,424430	14/05/2021	40,275495
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	101	3,11728	9.133.055,21	2,37995	4,085495	3,262598	1,542000	5,750000	104,544377	17/09/2021	37,649113
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	19	0,58642	1.453.043,28	0,37864	3,200535	2,046611	1,000000	4,500000	111,212937	08/04/2022	33,155841
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	22	0,67901	1.944.202,82	0,50663	3,246763	2,294079	0,950000	4,900000	117,786311	25/10/2022	33,901733
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	18	0,55556	1.455.116,70	0,37918	3,142884	1,964794	2,250000	4,300000	123,353397	12/04/2023	32,530525
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	18	0,55556	1.277.725,39	0,33296	2,810335	1,521253	0,980000	4,150000	129,351230	12/10/2023	27,456647
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	31	0,95679	2.577.768,26	0,67173	3,360978	1,966789	2,250000	4,650000	135,649683	20/04/2024	39,101044
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	66	2,03704	5.490.797,74	1,43083	3,371718	2,316520	2,250000	5,000000	140,832834	25/09/2024	42,122415
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	32	0,98765	3.416.951,50	0,89041	2,925078	1,635330	1,240000	4,500000	147,386133	13/04/2025	44,185867

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	24	0,74074	2.180.500,91	0,56821	3,008560	1,939649	2,250000	4,250000	153,429720	14/10/2025	41,153931
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	120	3,70370	9.825.398,72	2,56036	3,449809	2,069761	1,000000	4,850000	159,808905	26/04/2026	43,839923
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	92	2,83951	8.549.862,22	2,22798	3,640914	2,667039	2,250000	5,900000	164,652991	20/09/2026	40,392648
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	26	0,80247	2.111.819,67	0,55031	2,902339	1,690074	1,719000	4,350000	171,484417	16/04/2027	42,991026
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	21	0,64815	1.812.950,62	0,47243	3,055232	1,740518	2,250000	7,000000	177,088850	04/10/2027	34,677555
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	36	1,11111	3.024.675,59	0,78819	2,973276	1,666550	0,950000	4,808000	183,235899	08/04/2028	40,128945
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	16	0,49383	1.626.987,81	0,42397	2,901141	1,805943	1,500000	4,150000	189,534365	16/10/2028	45,547516
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	21	0,64815	2.460.734,68	0,64123	2,784113	1,443363	1,150000	4,904000	195,659891	21/04/2029	41,308649
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	31	0,95679	3.229.815,41	0,84165	2,798988	1,462681	1,140000	5,000000	201,734234	23/10/2029	45,094118
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	22	0,67901	2.595.476,60	0,67635	2,653798	1,377448	1,000000	4,000000	207,766952	24/04/2030	45,275701
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	36	1,11111	5.319.809,03	1,38627	2,810246	1,844643	0,950000	3,850000	213,769876	24/10/2030	50,294477
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	188	5,80247	21.409.992,39	5,57915	3,172641	1,689742	1,000000	5,000000	219,476119	16/04/2031	50,644035
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	118	3,64198	11.850.065,16	3,08796	3,577604	2,380562	1,100000	4,808000	224,777954	24/09/2031	49,360184
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	31	0,95679	3.696.820,94	0,96334	2,669209	1,492535	1,350000	5,000000	231,126758	04/04/2032	52,336971
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	23	0,70988	2.721.876,74	0,70928	2,746632	1,509198	2,250000	4,200000	237,086514	03/10/2032	51,510673
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	25	0,77160	2.871.812,49	0,74835	2,925926	1,470341	2,000000	3,900000	243,102910	04/04/2033	44,627675
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	25	0,77160	3.267.865,95	0,85156	2,928953	1,661264	1,240000	4,150000	249,419385	13/10/2033	53,749104
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	28	0,86420	3.906.415,96	1,01796	2,863813	1,656125	1,240000	4,904000	255,298969	10/04/2034	52,580137
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	35	1,08025	6.401.602,29	1,66817	3,007295	1,798965	2,250000	4,500000	261,556853	18/10/2034	55,018637
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	49	1,51235	7.804.677,59	2,03379	2,951631	1,468574	1,999000	4,904000	267,460683	15/04/2035	59,233519
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	68	2,09877	11.217.892,18	2,92323	2,744236	1,634345	1,240000	4,683000	274,063138	02/11/2035	59,172623
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	515	15,89506	75.464.999,29	19,66513	2,823241	1,542851	0,900000	5,500000	279,461698	15/04/2036	56,229778
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	198	6,11111	29.205.780,01	7,61062	3,277029	2,066444	1,000000	6,000000	284,589773	18/09/2036	55,900270
Del 01/01/2037 al 30/06/2037	9	0,27778	1.204.296,58	0,31382	2,821658	1,369890	1,140000	3,837000	290,695599	23/03/2037	65,736325
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	6	0,18519	724.900,24	0,18890	3,048419	1,980825	1,411000	7,000000	295,909109	28/08/2037	60,912898

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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 01/01/2038 al 30/06/2038	5	0,15432	837.480,50	0,21824	3,536338	2,183948	2,250000	4,000000	303,801561	25/04/2038	64,258864
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	15	0,46296	2.194.462,03	0,57185	3,058079	1,912680	1,411000	4,700000	309,870582	27/10/2038	60,651434
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	7	0,21605	933.186,07	0,24318	3,287024	1,814935	1,718000	4,450000	315,037711	02/04/2039	68,917493
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	21	0,64815	3.286.325,69	0,85637	2,907944	1,882675	1,250000	4,300000	322,181570	06/11/2039	66,861251
Del 01/01/2040 al 30/06/2040	35	1,08025	7.010.695,46	1,82689	3,239042	1,875508	2,250000	4,300000	328,070908	03/05/2040	71,675453
Del 01/07/2040 al 31/12/2040	37	1,14198	6.457.762,63	1,68280	2,914980	2,007287	1,551000	4,000000	333,810327	25/10/2040	70,349345
Del 01/01/2041 al 30/06/2041	266	8,20988	42.158.566,79	10,98594	3,199624	1,761870	1,000000	4,904000	339,712510	22/04/2041	63,571835
Del 01/07/2041 al 31/12/2041	185	5,70988	29.398.470,70	7,66083	3,614288	2,507703	1,619000	4,800000	344,957067	29/09/2041	64,271068
Del 01/07/2042 al 31/12/2042	1	0,03086	208.873,31	0,05443	3,750000	2,689000	3,750000	3,750000	354,956879	31/07/2042	49,669984
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	13	0,40123	2.259.519,56	0,58880	3,273633	2,057997	2,250000	4,600000	365,593948	19/06/2043	58,169628
Total Cartera/Total	3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:			118.441,45		3,282480	2,025391			217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:			0,04		0,900000	0,000000			1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:			1.113.223,56		7,000000	5,787000			365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	124	3,82716	10.500.619,54	2,73632	3,511668	2,191322	1,000000	4,800000	234,280437	09/07/2032	52,817952
PRINCIPADO DE ASTURIAS	124	3,82720	10.500.619,54	2,73630	3,511668	2,191322	1,000000	4,800000	234,280437	09/07/2032	52,817952
07 BALEARES	44	1,35802	6.200.084,31	1,61566	2,895762	1,738387	1,000000	4,650000	276,460641	14/01/2036	58,130880
BALEARES	44	1,35800	6.200.084,31	1,61570	2,895762	1,738387	1,000000	4,650000	276,460641	14/01/2036	58,130880
39 SANTANDER	26	0,80247	2.623.392,13	0,68362	2,998931	1,814868	1,030000	4,500000	262,467912	14/11/2034	49,319448
CANTABRIA	26	0,80250	2.623.392,13	0,68360	2,998931	1,814868	1,030000	4,500000	262,467912	14/11/2034	49,319448
28 MADRID	534	16,48148	74.069.624,34	19,30152	2,782831	1,601823	0,900000	5,000000	245,356468	12/06/2033	49,174245
COMUNIDAD DE MADRID	534	16,48150	74.069.624,34	19,30150	2,782831	1,601823	0,900000	5,000000	245,356468	12/06/2033	49,174245
30 MURCIA	80	2,46914	9.238.771,31	2,40750	3,443946	2,129781	1,411000	4,750000	233,173330	06/06/2032	54,829806
REGION DE MURCIA	80	2,46910	9.238.771,31	2,40750	3,443946	2,129781	1,411000	4,750000	233,173330	06/06/2032	54,829806
31 NAVARRA	7	0,21605	1.380.109,24	0,35964	3,040968	1,863741	2,250000	3,950000	206,093603	04/03/2030	52,467107
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	7	0,21610	1.380.109,24	0,35960	3,040968	1,863741	2,250000	3,950000	206,093603	04/03/2030	52,467107
26 LA RIOJA	4	0,12346	312.100,84	0,08133	2,917850	1,211661	2,250000	4,500000	186,270379	09/07/2028	56,576165
LAS RIOJA	4	0,12350	312.100,84	0,08130	2,917850	1,211661	2,250000	4,500000	186,270379	09/07/2028	56,576165
51 CEUTA	1	0,03086	259.018,89	0,06750	2,250000	1,600000	2,250000	2,250000	279,950719	30/04/2036	68,511579
CEUTA	1	0,03090	259.018,89	0,06750	2,250000	1,600000	2,250000	2,250000	279,950719	30/04/2036	68,511579
35 LAS PALMAS	63	1,94444	6.637.597,96	1,72967	3,508530	2,077809	2,250000	4,904000	267,810485	26/04/2035	57,914534
38 TENERIFE	29	0,89506	3.472.768,06	0,90496	3,805096	2,641791	2,250000	4,800000	226,756438	23/11/2031	58,586586
CANARIAS	92	2,83950	10.110.366,02	2,63460	3,602013	2,255586	2,250000	4,904000	254,869535	28/03/2034	58,126376
06 BADAJOZ	50	1,54321	3.582.375,65	0,93352	3,095263	2,355491	2,250000	4,750000	170,575488	19/03/2027	46,491136
10 CACERES	3	0,09259	280.553,06	0,07311	2,728639	1,124392	2,250000	3,750000	211,807893	25/08/2030	53,771908
EXTREMADURA	53	1,63580	3.862.928,71	1,00660	3,074511	2,285806	2,250000	4,750000	172,909398	29/05/2027	46,903255
22 HUESCA	1	0,03086	52.758,14	0,01375	2,250000	1,189000	2,250000	2,250000	199,983573	31/08/2029	40,802892
44 TERUEL	1	0,03086	159.397,03	0,04154	2,250000	1,600000	2,250000	2,250000	281,954825	30/06/2036	48,209695
50 ZARAGOZA	35	1,08025	3.121.057,21	0,81330	3,140447	1,747128	1,327000	4,250000	222,971949	31/07/2031	43,017788
ARAGON	37	1,14200	3.333.212,38	0,86860	3,092315	1,728067	1,327000	4,250000	223,944773	30/08/2031	43,098248



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
01 ALAVA	3	0,09259	421.976,77	0,10996	2,870079	1,456621	2,250000	4,000000	244,856406	27/05/2033	53,438003
20 GUIPUZCOA	12	0,37037	1.638.504,57	0,42697	3,164193	1,807169	1,868000	4,500000	212,731824	23/09/2030	45,523741
48 VIZCAYA	69	2,12963	10.627.073,21	2,76927	3,438054	2,164323	2,250000	4,800000	255,211092	07/04/2034	52,817915
PAIS VASCO	84	2,59260	12.687.554,55	3,30620	3,378646	2,088026	1,868000	4,800000	248,772815	24/09/2033	51,798036
03 ALICANTE	79	2,43827	8.414.158,77	2,19261	3,538461	2,212154	1,361000	7,000000	255,512853	17/04/2034	57,931926
12 CASTELLON	38	1,17284	3.997.077,46	1,04158	3,388950	2,270995	2,250000	5,500000	238,096375	03/11/2032	53,316827
46 VALENCIA	117	3,61111	14.193.853,28	3,69872	3,058323	1,848097	0,940000	4,700000	264,785199	24/01/2035	52,443201
COMUNIDAD VALENCIANA	234	7,22220	26.605.089,51	6,93290	3,274112	2,039681	0,940000	7,000000	257,320709	11/06/2034	54,438103
08 BARCELONA	559	17,25309	88.417.800,57	23,04045	3,119894	1,869905	0,950000	5,300000	269,143192	06/06/2035	53,859019
17 GIRONA	36	1,11111	4.955.664,24	1,29138	3,170835	1,865215	1,000000	4,750000	276,345478	11/01/2036	56,654120
25 LLEIDA	16	0,49383	1.260.138,08	0,32837	3,753661	1,906243	2,250000	5,000000	235,729993	23/08/2032	38,275245
43 TARRAGONA	42	1,29630	4.867.138,09	1,26831	3,236913	1,535973	1,718000	4,904000	270,217253	08/07/2035	50,533680
CATALUNYA	653	20,15430	99.500.740,98	25,92850	3,145758	1,849059	0,950000	5,300000	268,790638	26/05/2035	53,417394
15 LA CORUÑA	319	9,84568	27.192.442,58	7,08597	3,389739	2,121098	1,240000	6,000000	250,056076	02/11/2033	57,727462
27 LUGO	62	1,91358	4.450.546,09	1,15975	3,540478	2,301370	1,154000	5,900000	245,347302	11/06/2033	53,164358
32 ORENSE	56	1,72840	4.015.863,95	1,04648	3,531327	2,204638	1,718000	5,750000	249,505732	16/10/2033	56,459826
36 PONTEVEDRA	203	6,26543	19.724.620,37	5,13996	3,531849	2,268690	1,100000	5,500000	236,545329	16/09/2032	53,601262
GALICIA	640	19,75310	55.383.472,99	14,43220	3,461806	2,192686	1,100000	6,000000	245,266318	09/06/2033	55,865714
02 ALBACETE	17	0,52469	2.166.318,20	0,56451	3,221028	2,067332	2,250000	4,000000	271,691906	22/08/2035	58,107933
13 CIUDAD REAL	3	0,09259	208.747,73	0,05440	2,250000	0,800446	2,250000	2,250000	199,348126	11/08/2029	45,671695
16 CUENCA	3	0,09259	254.759,44	0,06639	3,004479	1,684897	2,250000	3,837000	270,076292	04/07/2035	66,483663
19 GUADALAJARA	12	0,37037	1.675.228,84	0,43654	2,677552	1,661527	2,250000	3,850000	254,148996	06/03/2034	56,739581
45 TOLEDO	42	1,29630	4.551.186,14	1,18598	3,313403	2,129278	1,320000	5,050000	252,019775	31/12/2033	50,349882
CASTILLA-LA MANCHA	77	2,37650	8.856.240,35	2,30780	3,140448	1,973619	1,320000	5,050000	255,346158	12/04/2034	53,504818
04 ALMERIA	17	0,52469	1.690.442,09	0,44051	2,964641	1,948795	2,087000	4,300000	270,654411	22/07/2035	57,125696



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
11 CADIZ	33	1,01852	5.668.924,91	1,47724	3,565219	2,500186	1,684000	5,000000	193,876810	26/02/2029	48,263480
14 CORDOBA	9	0,27778	1.264.446,18	0,32950	3,119851	2,108295	2,250000	5,000000	238,959479	29/11/2032	59,102085
18 GRANADA	27	0,83333	2.541.474,65	0,66227	3,608627	2,543164	2,250000	7,000000	278,195827	07/03/2036	55,230295
21 HUELVA	13	0,40123	1.170.145,70	0,30492	3,409632	1,600476	2,250000	4,904000	250,650171	20/11/2033	57,536413
23 JAEN	9	0,27778	910.871,56	0,23736	2,567877	1,552018	0,950000	4,350000	226,807565	25/11/2031	57,097574
29 MÁLAGA	62	1,91358	9.388.276,98	2,44645	3,279788	1,895420	1,811000	4,750000	243,209204	07/04/2033	54,728422
41 SEVILLA	229	7,06790	22.848.424,68	5,95398	3,476209	2,183384	1,441000	5,000000	176,549328	17/09/2027	50,382938
ANDALUCIA	399	12,31480	45.483.006,75	11,85220	3,409518	2,144263	0,950000	7,000000	204,184134	05/01/2030	52,079386
09 BURGOS	7	0,21605	558.374,83	0,14550	2,847904	1,741923	2,250000	3,850000	209,376987	12/06/2030	46,658900
24 LEON	92	2,83951	7.329.473,87	1,90996	3,445618	2,296907	1,154000	5,000000	185,773511	24/06/2028	45,777032
34 PALENCIA	1	0,03086	129.357,89	0,03371	1,391000	0,330000	1,391000	1,391000	278,965092	31/03/2036	67,655110
37 SALAMANCA	13	0,40123	1.149.629,84	0,29958	2,914189	1,690644	1,250000	3,800000	276,407560	13/01/2036	56,488431
40 SEGOVIA	3	0,09259	464.136,36	0,12095	2,250000	1,189000	2,250000	2,250000	277,357408	11/02/2036	60,230610
42 SORIA	1	0,03086	114.602,85	0,02986	2,250000	1,600000	2,250000	2,250000	231,950719	30/04/2032	40,721965
47 VALLADOLID	29	0,89506	3.049.870,70	0,79475	3,318056	2,025684	2,250000	4,700000	226,634798	20/11/2031	51,598963



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
49 ZAMORA	5	0,15432	548.525,93	0,14294	3,102265	2,130083	1,140000	4,650000	211,023797	02/08/2030	65,641273
CASTILLA Y LEON	151	4,66050	13.343.972,27	3,47730	3,291011	2,121719	1,140000	5,000000	206,096797	05/03/2030	48,914530
Total Cartera/Total	3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:					118.441,45	3,282480	2,025391		217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:					0,04	0,900000	0,000000		1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:					1.113.223,56	7,000000	5,787000		365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012****Loan Portfolio at 31/12/2012****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	76	2,34568	1.468.802,25	0,38275	4,240514	3,355505	1,154000	5,300000	63,574231	19/04/2018	3,883274
005.00 009.99	109	3,36420	2.816.278,37	0,73388	3,053517	1,830178	1,000000	5,750000	108,136216	04/01/2022	7,699067
010.00 014.99	133	4,10494	5.581.773,42	1,45453	3,181454	1,931292	0,940000	6,000000	143,873351	27/12/2024	12,877659
015.00 019.99	138	4,25926	8.541.523,79	2,22580	3,024418	1,834235	0,940000	4,808000	151,171851	06/08/2025	17,423095
020.00 024.99	170	5,24691	13.358.422,22	3,48102	3,003933	1,814092	1,030000	5,000000	160,913178	29/05/2026	22,658154
025.00 029.99	170	5,24691	15.557.056,62	4,05395	3,242411	2,024799	1,327000	5,500000	179,201417	07/12/2027	27,661606
030.00 034.99	196	6,04938	18.562.103,09	4,83703	3,081324	1,822019	0,980000	7,000000	199,273615	09/08/2029	32,500658
035.00 039.99	200	6,17284	21.668.006,33	5,64638	3,192327	1,940875	1,150000	5,750000	211,567866	18/08/2030	37,753180
040.00 044.99	264	8,14815	34.096.589,83	8,88510	3,267147	2,074827	0,950000	5,000000	214,690617	21/11/2030	42,692845
045.00 049.99	272	8,39506	34.788.789,57	9,06548	3,168252	1,989780	1,000000	5,000000	221,786548	25/06/2031	47,840596
050.00 054.99	246	7,59259	32.709.477,38	8,52364	3,231565	2,052101	1,030000	5,500000	239,493000	15/12/2032	52,669987
055.00 059.99	250	7,71605	34.664.036,57	9,03297	3,252861	1,990441	1,000000	6,000000	252,686075	21/01/2034	57,504545
060.00 064.99	248	7,65432	38.015.176,77	9,90623	3,094464	1,800877	0,950000	7,000000	264,471833	14/01/2035	62,604165
065.00 069.99	392	12,09877	61.807.023,19	16,10605	3,016341	1,708084	0,900000	5,500000	286,648634	19/11/2036	67,736041
070.00 074.99	280	8,64198	42.115.048,08	10,97460	3,477424	2,170272	1,140000	4,904000	323,190717	07/12/2039	71,999060
075.00 079.99	72	2,22222	14.006.642,96	3,64994	3,158899	2,014724	1,000000	4,904000	311,509955	16/12/2038	77,401084
080.00 084.99	19	0,58642	3.272.108,27	0,85267	3,564317	2,350113	2,587000	4,500000	328,959480	30/05/2040	81,668352
085.00 089.99	2	0,06173	252.940,25	0,06591	3,553759	1,387748	3,500000	3,654000	311,513454	16/12/2038	86,039569



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

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	0,09259	468.506,15	0,12209	3,955828	2,718903	3,850000	4,000000	345,407777	13/10/2041	90,705380
Total Cartera/Total		3.240	100,00000	383.750.305,11	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					3,191180	1,947081			246,003135	01/07/2033	52,776216
Media Simple / Arithmetic Average:					118.441,45	3,282480	2,025391		217,019789	31/01/2031	45,930062
Mínimo / Minimum:					0,04	0,900000	0,000000		1,018480	31/01/2013	0,000030
Máximo / Maximum:					1.113.223,56	7,000000	5,787000		365,930185	30/06/2043	91,472766

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 31/12/2012

Loan Portfolio at 31/12/2012

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligador	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	1.331.296,15	0,35
2	1.113.223,56	0,29
3	1.076.866,40	0,28
4	949.378,97	0,25
5	816.260,97	0,21
6	789.952,13	0,21
7	778.279,55	0,20
8	770.261,48	0,20
9	758.385,08	0,20
10	734.186,08	0,19
11	723.062,73	0,19
12	704.348,05	0,18
13	677.230,35	0,18
14	630.572,31	0,16
15	591.294,16	0,15
16	578.370,13	0,15
17	562.500,00	0,15
18	552.257,72	0,14
19	551.932,51	0,14
20	546.721,81	0,14
Total:	15.236.380,14	3,96

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

383.750.305,11



GESTICAIXA

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

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

SITUACIÓN DE LA CARTERA

PORTFOLIO ANALYSIS



Movimiento Mensual Cartera de Préstamos

Loan Repayments

Fecha / Date	Amortizaciones / Repayments		Principal Pendiente / Outstanding Principal		Num. Op. Number
	Ordinarias (1) Ordinary	Anticipaciones (2) Prepayment	Importe Amount	% Sobre Inicial % Over Initial Balance	
Saldo Anterior / Previous Balance	120.574.278,95	156.882.052,91	422.543.296,23	60,3634	3393
31/01/2012	2.373.763,55	1.257.424,91	418.912.107,77	59,8446	3376
29/02/2012	2.493.349,11	490.923,69	415.927.834,97	59,4183	3360
31/03/2012	2.811.599,34	845.427,07	412.270.808,56	58,8959	3347
30/04/2012	2.227.368,84	987.712,63	409.055.727,09	58,4366	3336
31/05/2012	2.811.725,56	1.174.991,76	405.069.009,77	57,8670	3321
30/06/2012	1.904.257,99	1.636.282,45	401.528.469,33	57,3612	3305
31/07/2012	1.548.871,30	512.504,55	399.467.093,48	57,0668	3297
31/08/2012	1.829.905,68	696.651,64	396.940.536,16	56,7058	3288
30/09/2012	2.705.927,94	597.336,07	393.637.272,15	56,2339	3277
31/10/2012	1.894.631,75	742.544,36	391.000.096,04	55,8572	3270
30/11/2012	1.794.978,84	629.266,42	388.575.850,78	55,5109	3258
31/12/2012	2.456.097,80	2.369.447,87	383.750.305,11	54,8215	3240
	147.426.756,65	168.822.566,33			

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
31/01/2012	418.912.107,8	59,84462	1.257.424,9	0,29758	3,51315	0,29699	3,50621	0,24018	2,84440	0,28013	3,31024
29/02/2012	415.927.835,0	59,41829	490.923,7	0,11719	1,39725	0,29752	3,51242	0,22936	2,71782	0,24928	2,95066
31/03/2012	412.270.808,6	58,89586	845.427,1	0,20326	2,41207	0,20604	2,44463	0,24240	2,87030	0,23592	2,79463
30/04/2012	409.055.727,1	58,43656	987.712,6	0,23958	2,83736	0,18669	2,21741	0,24185	2,86394	0,22827	2,70515
31/05/2012	405.069.009,8	57,86703	1.174.991,8	0,28724	3,39300	0,24337	2,88164	0,27045	3,19754	0,23713	2,80876
30/06/2012	401.528.469,3	57,36124	1.636.282,5	0,40395	4,74116	0,31028	3,66048	0,25817	3,05446	0,25307	2,99497
31/07/2012	399.467.093,5	57,06676	512.504,6	0,12764	1,52095	0,27301	3,22734	0,22986	2,72369	0,23502	2,78406
31/08/2012	396.940.536,2	56,70582	696.651,6	0,17440	2,07279	0,23540	2,78853	0,23938	2,83508	0,23437	2,77647
30/09/2012	393.637.272,2	56,23393	597.336,1	0,15049	1,79095	0,15084	1,79518	0,23059	2,73230	0,23650	2,80132
31/10/2012	391.134.461,5	55,87638	742.544,4	0,18864	2,24030	0,17118	2,03489	0,22211	2,63294	0,23198	2,74851
30/11/2012	388.575.850,8	55,51087	629.266,4	0,16088	1,91360	0,16667	1,98183	0,20104	2,38602	0,23575	2,79262
31/12/2012	383.750.305,1	54,82150	2.369.447,9	0,60978	7,07684	0,31998	3,77287	0,23545	2,78906	0,24681	2,92185

(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	44.273.653,73	6.675.029,18	50.948.682,91	35.981.134,43	6.283.919,08	42.265.053,51	8.292.519,30	391.110,10	8.683.629,40
31/01/2012	1.071.881,09	69.313,35	1.141.194,44	1.376.256,25	57.468,01	1.433.724,26	7.988.144,14	402.955,44	8.391.099,58
29/02/2012	701.833,55	71.478,39	773.311,94	469.780,93	54.126,29	523.907,22	8.220.196,76	420.307,54	8.640.504,30
31/03/2012	1.268.591,43	83.243,61	1.351.835,04	173.596,79	59.041,69	232.638,48	9.315.191,40	444.509,46	9.759.700,86
30/04/2012	421.952,17	142.175,87	564.128,04	1.006.170,57	100.401,97	1.106.572,54	8.730.973,00	486.283,36	9.217.256,36
31/05/2012	1.375.495,91	54.619,88	1.430.115,79	592.109,38	112.609,68	704.719,06	9.514.359,53	428.293,56	9.942.653,09
30/06/2012	786.138,44	84.419,63	870.558,07	1.516.631,80	89.310,07	1.605.941,87	8.783.866,17	423.403,12	9.207.269,29
31/07/2012	253.029,69	81.534,21	334.563,90	560.630,90	70.184,15	630.815,05	8.476.264,96	434.753,18	8.911.018,14
31/08/2012	302.848,15	106.168,46	409.016,61	185.011,06	51.797,33	236.808,39	8.594.102,05	489.124,31	9.083.226,36
30/09/2012	1.276.290,34	83.824,14	1.360.114,48	1.796.181,48	98.473,73	1.894.655,21	8.074.210,91	474.474,72	8.548.685,63
31/10/2012	431.102,74	103.294,63	534.397,37	1.031.314,15	113.119,07	1.144.433,22	7.473.999,50	464.650,28	7.938.649,78
30/11/2012	499.938,28	80.601,47	580.539,75	834.840,37	63.075,25	897.915,62	7.139.097,41	482.176,50	7.621.273,91
31/12/2012	677.480,77	71.705,80	749.186,57	618.872,10	108.188,15	727.060,25	7.197.706,08	445.694,15	7.643.400,23
	53.340.236,29	7.707.408,62	61.047.644,91	46.142.530,21	7.261.714,47	53.404.244,68			

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

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



Movimiento Mensual Operaciones Morosas Monthly Delinquencies Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Delinquencies			Recuperaciones / Recoveries			SALDO/ BALANCE			Provisiones / Provisions
	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Principal Principal	Intereses Interests	Total Total	Importe Amount
Saldo anterior / Previous Balance	37.533.684,32	1.186.010,86	38.719.695,18	29.671.855,60	976.243,49	30.648.099,09	7.861.828,72	209.767,37	8.071.596,09	874.390,47
31/01/2012	977.012,31	14.436,15	991.448,46	1.280.039,50	10.470,95	1.290.510,45	7.558.801,53	213.732,57	7.772.534,10	702.518,21
29/02/2012	596.752,03	14.062,54	610.814,57	400.051,82	10.312,43	410.364,25	7.755.501,74	217.482,68	7.972.984,42	704.692,42
31/03/2012	1.176.830,36	27.553,11	1.204.383,47	107.833,63	6.964,51	114.798,14	8.824.498,47	238.071,28	9.062.569,75	733.442,75
30/04/2012	304.483,64	44.478,89	348.962,53	968.697,32	68.587,57	1.037.284,89	8.160.284,79	213.962,60	8.374.247,39	446.030,10
31/05/2012	1.322.008,30	30.636,82	1.352.645,12	450.039,04	10.067,72	460.106,76	9.032.254,05	234.531,70	9.266.785,75	479.710,64
30/06/2012	724.926,70	21.271,65	746.198,35	1.386.998,95	30.947,94	1.417.946,89	8.370.181,80	224.855,41	8.595.037,21	486.357,77
31/07/2012	136.691,98	37.914,84	174.606,82	472.433,01	10.618,14	483.051,15	8.034.440,77	252.152,11	8.286.592,88	533.939,07
31/08/2012	175.137,66	28.782,65	203.920,31	112.845,76	16.491,55	129.337,31	8.096.732,67	264.443,21	8.361.175,88	551.083,30
30/09/2012	1.161.732,77	21.838,33	1.183.571,10	1.679.763,30	28.586,85	1.708.350,15	7.578.702,14	257.694,69	7.836.396,83	503.465,82
31/10/2012	380.803,08	42.986,47	423.789,55	939.133,22	65.497,44	1.004.630,66	7.020.372,00	235.183,72	7.255.555,72	298.215,93
30/11/2012	391.289,70	26.315,72	417.605,42	758.187,20	11.912,56	770.099,76	6.653.474,50	249.586,88	6.903.061,38	325.594,13
31/12/2012	624.935,78	41.143,44	666.079,22	487.377,60	28.031,28	515.408,88	6.791.032,68	262.699,04	7.053.731,72	336.676,74
	45.506.288,63	1.537.431,47	47.043.720,10	38.715.255,95	1.274.732,43	39.989.988,38				

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults		Recuperaciones / Recoveries		SALDO / BALANCE			SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS/ BALANCE PROPERTIES				
	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Total Total	Valor Adjudicación Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado * Outcome *	
Saldo anterior												
Previous Balance	24.879.537,38	0,00	-2.977.698,22	0,00	21.901.839,16	0,00	21.901.839,16					
31/01/2012	1.377.139,56	0,00	-105.691,86	0,00	23.173.286,86	0,00	23.173.286,86	7.504.481,83	567.000,00	743.185,20	-176.185,20	
29/02/2012	509.283,36	0,00	-552,56	0,00	23.682.017,66	0,00	23.682.017,66	8.033.741,81	567.000,00	743.185,20	-176.185,20	
31/03/2012	108.762,67	0,00	-436,10	0,00	23.790.344,23	0,00	23.790.344,23	8.345.235,64	567.000,00	743.185,20	-176.185,20	
30/04/2012	1.662.360,35	0,00	-436,10	0,00	25.452.268,48	0,00	25.452.268,48	8.345.235,64	567.000,00	743.185,20	-176.185,20	
31/05/2012	447.960,64	0,00	-65.401,81	0,00	25.834.827,31	0,00	25.834.827,31	8.400.652,74	567.000,00	743.185,20	-176.185,20	
30/06/2012	1.110.086,45	0,00	-15.339,95	0,00	26.929.573,81	0,00	26.929.573,81	8.504.265,24	567.000,00	743.019,20	-176.019,20	
31/07/2012	483.215,64	0,00	-566,00	0,00	27.412.223,45	0,00	27.412.223,45	8.732.270,65	567.000,00	742.853,20	-175.853,20	
31/08/2012	322.228,67	0,00	-638,20	0,00	27.733.813,92	0,00	27.733.813,92	8.834.620,94	567.000,00	742.687,20	-175.687,20	
30/09/2012	1.802.488,24	0,00	-445.212,71	0,00	29.091.089,45	0,00	29.091.089,45	8.905.161,30	681.100,00	1.112.356,58	-431.256,58	
31/10/2012	1.337.698,08	0,00	-6.154,59	0,00	30.422.632,94	0,00	30.422.632,94	8.965.171,58	681.100,00	1.112.356,58	-431.256,58	
30/11/2012	767.450,86	0,00	-462.431,17	0,00	30.727.652,63	0,00	30.727.652,63	8.965.171,58	1.071.100,00	1.830.190,43	-759.090,43	
31/12/2012	673.648,41	0,00	-360.148,67	0,00	31.041.152,37	0,00	31.041.152,37	7.860.410,99	1.401.100,00	2.592.335,59	-1.191.235,59	
	35.481.860,31	0,00	-4.440.707,94	0,00								

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

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



Impagados al / Loans in Arrears at 31/12/2012

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	421	230.035,56	128.994,34	359.029,90	55.240.272,36	55.599.302,26			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	64	176.637,84	54.000,77	230.638,61	10.505.205,37	10.735.843,98			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	44	813.107,65	70.294,36	883.402,01	5.515.463,11	6.398.865,12			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	34	3.190.185,05	147.156,40	3.337.341,45	2.560.147,90	5.897.489,35			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	17	2.787.739,98	45.248,28	2.832.988,26	68.007,46	2.900.995,72			
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	7.197.706,08	445.694,15	7.643.400,23	73.889.096,20	81.532.496,43			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount							
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido Principal Not Due	Deuda Total Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v.Tasación %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	421	230.035,56	128.994,34	359.029,90	55.240.272,36	55.599.302,26	116.342.914,61	47,78916	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	64	176.637,84	54.000,77	230.638,61	10.505.205,37	10.735.843,98	38.364.235,42	27,98399	
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	44	813.107,65	70.294,36	883.402,01	5.515.463,11	6.398.865,12	13.241.178,37	48,32550	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	34	3.190.185,05	147.156,40	3.337.341,45	2.560.147,90	5.897.489,35	9.986.976,56	59,05180	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	17	2.787.739,98	45.248,28	2.832.988,26	68.007,46	2.900.995,72	4.751.993,20	61,04798	
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	7.197.706,08	445.694,15	7.643.400,23	73.889.096,20	81.532.496,43	182.687.298,16	44,62954	

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

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



GESTICAIXA

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

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN
SECURITISATION BONDS REPORTS

**GESTICAIXA**

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

Bonos de Titulización Serie A1

Series A1 Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 1750													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235003													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2012	0,30800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	0,72700 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	0,92300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	1,48800 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	1,60600 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,57200 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,24000 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,09300 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	0,94900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	0,79900 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,71400 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00 %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	0,78200 %	16,07	13,02	28.122,50	0,00	8.130,60	0,00	0,00 %	14.228.550,00	0,00	14.228.550,00	14.228.550,00	0,00
21/12/2009	0,83600 %	34,53	28,31	60.427,50	0,00	8.210,70	8.130,60	8,13 %	14.368.725,00	14.228.550,00	14.368.725,00	14.368.725,00	0,00
21/09/2009	1,30500 %	86,68	71,08	151.690,00	0,00	9.934,17	16.341,30	16,34 %	17.384.797,50	28.597.275,00	17.384.797,50	17.384.797,50	0,00
22/06/2009	1,67200 %	144,09	118,15	252.157,50	0,00	7.816,36	26.275,47	26,28 %	13.678.630,00	45.982.072,50	13.678.630,00	13.678.630,00	0,00
23/03/2009	3,19500 %	332,84	272,93	582.470,00	0,00	7.120,66	34.091,83	34,09 %	12.461.155,00	59.660.702,50	12.461.155,00	12.461.155,00	0,00
22/12/2008	5,06100 %	631,92	518,17	1.105.860,00	0,00	8.182,69	41.212,49	41,21 %	14.319.707,50	72.121.857,50	14.319.707,50	14.319.707,50	0,00
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			
21/12/2012	0,40800 %	80,51	63,60	396.753,28	0,00	1.482,21	76.585,74	76,59 %	7.304.330,88	377.414.526,72	21.203.902,72	7.304.330,88	13.899.571,84
21/09/2012	0,82700 %	168,28	132,94	829.283,84	0,00	1.555,38	78.067,95	78,07 %	7.664.912,64	384.718.857,60	19.049.134,72	7.664.912,64	11.384.222,08
21/06/2012	1,02300 %	212,25	167,68	1.045.968,00	0,00	1.563,76	79.623,33	79,62 %	7.706.209,28	392.383.770,24	17.706.599,68	7.706.209,28	10.000.390,40
21/03/2012	1,58800 %	332,92	263,01	1.640.629,76	0,00	1.749,48	81.187,09	81,19 %	8.621.437,44	400.089.979,52	16.763.380,48	8.621.437,44	8.141.943,04
21/12/2011	1,70600 %	363,92	294,78	1.793.397,76	0,00	1.452,96	82.936,57	82,94 %	7.160.186,88	408.711.416,96	13.295.842,56	7.160.186,88	6.135.655,68
21/09/2011	1,67200 %	368,01	298,09	1.813.553,28	0,00	1.737,18	84.389,53	84,39 %	8.560.823,04	415.871.603,84	14.353.144,96	8.560.823,04	5.792.321,92
21/06/2011	1,34000 %	301,26	244,02	1.484.609,28	0,00	1.846,18	86.126,71	86,13 %	9.097.975,04	424.432.426,88	13.525.093,12	9.097.975,04	4.427.118,08
21/03/2011	1,19300 %	271,39	219,83	1.337.409,92	0,00	3.022,43	87.972,89	87,97 %	14.894.535,04	433.530.401,92	16.323.260,80	14.894.535,04	1.428.725,76
21/12/2010	1,04900 %	246,57	199,72	1.215.096,96	0,00	1.992,00	90.995,32	91,00 %	9.816.576,00	448.424.936,96	10.778.669,44	9.816.576,00	962.093,44
21/09/2010	0,89900 %	220,19	178,35	1.085.096,32	0,00	2.854,32	92.987,32	92,99 %	14.066.088,96	458.241.512,96	14.197.272,32	14.066.088,96	131.183,36
21/06/2010	0,81400 %	204,67	165,78	1.008.613,76	0,00	3.627,52	95.841,64	95,84 %	17.876.418,56	472.307.601,92	17.876.418,56	17.876.418,56	0,00
22/03/2010	0,88200 %	222,95	180,59	1.098.697,60	0,00	530,84	99.469,16	99,47 %	2.615.979,52	490.184.020,48	2.615.979,52	2.615.979,52	0,00
21/12/2009	0,93600 %	236,60	194,01	1.165.964,80	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,40500 %	355,15	291,22	1.750.179,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,77200 %	447,92	367,29	2.207.349,76	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,29500 %	832,90	682,98	4.104.531,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,16100 %	1.304,59	1.069,76	6.429.019,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2008	5,13100 %	1.297,00	1.063,54	6.391.616,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2008	4,82400 %	1.206,00	988,92	5.943.168,00	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
25/03/2008	4,98200 %	1.314,69	1.078,05	6.478.792,32	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2007	4,89300 %	1.236,84	1.014,21	6.095.147,52	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2007	4,32430 %	1.021,02	837,24	5.031.586,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	492.800.000,00	0,00	0,00	0,00
28/06/2007							100.000,00			492.800.000,00			



Bonos de Titulización Serie B

Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 249													
Código ISIN / ISIN Code: ES0332235029													
Fecha Pago Payment Date	% Tipo Interés Nominal % Nominal Interest Rate	Cupón por Bono Coupon		Intereses Totales Total Interest		Amortización por Bono Amortization per Bond			Amortización Total Total Amortization		Principal Devengado Amortización Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortization Deficit
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal	% Sobre Emisión %	Amortizado Repaid	Principal Pendiente Outstanding Principal			
21/12/2012	0,58800 %	148,63	117,42	37.008,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	1,00700 %	257,34	203,30	64.077,66	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	1,20300 %	307,43	242,87	76.550,07	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	1,76800 %	446,91	353,06	111.280,59	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	1,88600 %	476,74	386,16	118.708,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	1,85200 %	473,29	383,36	117.849,21	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,52000 %	388,44	314,64	96.721,56	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,37300 %	343,25	278,03	85.469,25	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,22900 %	310,66	251,63	77.354,34	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,07900 %	275,74	223,35	68.659,26	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	0,99400 %	251,26	203,52	62.563,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,06200 %	268,45	217,44	66.844,05	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,11600 %	282,10	231,32	70.242,90	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,58500 %	400,65	328,53	99.761,85	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	1,95200 %	493,42	404,60	122.861,58	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,47500 %	878,40	720,29	218.721,60	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,34100 %	1.350,09	1.107,07	336.172,41	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	24.900.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
21/12/2012	0,93800 %	237,11	187,32	17.309,03	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	1,35700 %	346,79	273,96	25.315,67	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	1,55300 %	396,88	313,54	28.972,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	2,11800 %	535,38	422,95	39.082,74	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	2,23600 %	565,21	457,82	41.260,33	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	2,20200 %	562,73	455,81	41.079,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	1,87000 %	477,89	387,09	34.885,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	1,72300 %	430,75	348,91	31.444,75	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	1,57900 %	399,14	323,30	29.137,22	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	1,42900 %	365,19	295,80	26.658,87	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	1,34400 %	339,73	275,18	24.800,29	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	1,41200 %	356,92	289,11	26.055,16	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	1,46600 %	370,57	303,87	27.051,61	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	1,93500 %	489,13	401,09	35.706,49	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	2,30200 %	581,89	477,15	42.477,97	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	3,82500 %	966,88	792,84	70.582,24	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	5,69100 %	1.438,56	1.179,62	105.014,88	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	7.300.000,00	0,00	0,00	0,00
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			
21/12/2012	4,23800 %	1.071,27	846,30	0,00	112.483,35	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2012	4,65700 %	1.190,12	940,19	0,00	124.962,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2012	4,85300 %	1.240,21	979,77	0,00	130.222,05	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2012	5,41800 %	1.369,55	1.081,94	0,00	143.802,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2011	5,53600 %	1.399,38	1.133,50	0,00	146.934,90	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2011	5,50200 %	1.406,07	1.138,92	0,00	147.637,35	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2011	5,17000 %	1.321,22	1.070,19	0,00	138.728,10	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/03/2011	5,02300 %	1.255,75	1.017,16	0,00	131.853,75	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2010	4,87900 %	1.233,30	998,97	0,00	129.496,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2010	4,72900 %	1.208,52	978,90	0,00	126.894,60	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/06/2010	4,64400 %	1.173,90	950,86	0,00	123.259,50	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2010	4,71200 %	1.191,09	964,78	0,00	125.064,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/12/2009	4,76600 %	1.204,74	987,89	0,00	126.497,70	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
21/09/2009	5,23500 %	1.323,29	1.085,10	0,00	138.945,45	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2009	5,60200 %	1.416,06	1.161,17	148.686,30	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2009	7,12500 %	1.801,04	1.476,85	189.109,20	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2008	8,99100 %	2.272,73	1.863,64	238.636,65	0,00	0,00	100.000,00	100,00 %	0,00	10.500.000,00	0,00	0,00	0,00
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 31/12/2012

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	0.25	0.25	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50
% anual equivalente / % annual percentage rate		0.00	2.92	2.96	5.84	8.64	11.36	14.01	16.59
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		10.60	7.15	7.13	5.48	4.49	3.83	3.35	2.98
Amortización Final / Final maturity		21/09/2035	21/12/2028	21/09/2028	23/06/2025	21/06/2023	21/12/2021	21/12/2020	23/03/2020
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		10.47	7.06	7.03	5.41	4.44	3.79	3.30	2.95
Amortización Final / Final maturity		21/12/2032	21/09/2026	21/09/2026	21/09/2023	21/12/2021	21/09/2020	23/09/2019	21/03/2019
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		24.93	16.92	16.86	13.37	11.25	9.73	8.61	7.82
Amortización Final / Final maturity		21/12/2039	21/06/2030	21/06/2030	21/12/2026	23/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	22/03/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		20.29	13.95	13.95	10.91	9.13	7.86	6.85	6.34
Amortización Final / Final maturity		21/12/2032	21/09/2026	21/09/2026	21/09/2023	21/12/2021	21/09/2020	23/09/2019	21/03/2019
BONOS SERIE C / SERIES C BONDS									
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption									
Vida media / Average life		28.07	17.98	17.92	14.37	12.17	10.62	9.44	8.53
Amortización Final / Final maturity		21/06/2041	23/12/2030	23/12/2030	21/06/2027	21/03/2025	21/09/2023	21/06/2022	21/06/2021
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life		20.29	13.95	13.95	10.91	9.13	7.86	6.85	6.34
Amortización Final / Final maturity		21/12/2032	21/09/2026	21/09/2026	21/09/2023	21/12/2021	21/09/2020	23/09/2019	21/03/2019



Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2012

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	28.91	18.27	18.27	14.71	12.43	10.91	9.64	8.62	
Amortización Final / Final maturity	21/06/2041	23/12/2030	23/12/2030	21/06/2027	21/03/2025	21/09/2023	21/06/2022	21/06/2021	
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)									
Vida media / Average life	20.29	13.95	13.95	10.91	9.13	7.86	6.85	6.34	
Amortización Final / Final maturity	21/12/2032	21/09/2026	21/09/2026	21/09/2023	21/12/2021	21/09/2020	23/09/2019	21/03/2019	

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 3,8201%, Tasa Recuperación Morosidad - 89,1631%, Tasa Fallidos - 7,9400%, Tasa Recuperación Fallidos - 12,7576%. / Other used information source: Delinquency Rate - 3,8201%, Delinquency Recoveries Rate - 89,1631%, Default Rate - 7,9400% and Default Recoveries Rate - 12,7576%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^{ña}. M^{ra} Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Ernest Gil Sánchez
Consejero

D. Josep Ramón Montserrat Miró
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 21 de marzo de 2013, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, 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 88 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL1301438a OL1301525, ambas inclusive, más esta hoja número OL1301526, 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.