

FonCaixa Pymes 5, Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2014 junto con el Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de FONCAIXA PYMES 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opini3n

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N3 S0692



3lvaro Quintana

10 de abril de 2015

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2015 N3m 20/15/03925
IMPORT COL-L3GIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text ref3s de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, de 3 de juliol.
.....

FONCAIXA PYMES 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/14	PASIVO	Nota	31/12/14
ACTIVO NO CORRIENTE		1.103.424	PASIVO NO CORRIENTE		1.333.923
Activos financieros a largo plazo		1.103.424	Provisiones a largo plazo		-
Valores representativos de deuda		-	Pasivos financieros a largo plazo		1.333.923
Derechos de crédito	4	1.103.424	Obligaciones y otros valores negociables	7	1.205.023
Participaciones hipotecarias		-	Series no subordinadas		930.523
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series subordinadas		274.500
Préstamos hipotecarios		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cédulas hipotecarias		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a promotores		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a PYMES	1.102.493	-	Deudas con entidades de crédito	6	128.900
Préstamos a empresas		-	Préstamo subordinado		128.900
Préstamos Corporativos		-	Crédito línea de liquidez		-
Cédulas territoriales		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Bonos de Tesorería		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Deuda subordinada		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Créditos AAPP		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamo Consumo		-	Derivados		-
Préstamo automoción		-	Derivados de cobertura		-
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	1.016	-	Pasivos por impuesto diferido		-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(85)	-			
Intereses y gastos devengados no vencidos		-			
Ajustes por operaciones de cobertura		-			
Derivados		-	PASIVO CORRIENTE		632.712
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		627.626
Garantías financieras		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	8	11
Otros		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	627.467
Activos por impuesto diferido		-	Series no subordinadas		624.977
Otros activos no corrientes		-	Series subordinadas		-
			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
			Intereses y gastos devengados no vencidos		2.490
			Ajustes por operaciones de cobertura		-
ACTIVO CORRIENTE		863.211	Intereses vencidos e impagados		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	Deudas con entidades de crédito	6	148
Activos financieros a corto plazo	4	629.716	Préstamo subordinado		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	Crédito línea de liquidez		-
Derechos de crédito		629.716	Otras deudas con entidades de crédito		-
Participaciones hipotecarias		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		148
Préstamos hipotecarios		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cédulas hipotecarias		-	Intereses vencidos e impagados		-
Préstamos a promotores		-	Derivados		-
Préstamos a PYMES	625.651	-	Derivados de cobertura		-
Préstamos a empresas		-	Derivados de negociación		-
Préstamos Corporativos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cédulas territoriales		-	Otros pasivos financieros		-
Bonos de Tesorería		-	Importe bruto		-
Deuda subordinada		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Créditos AAPP		-			
Préstamo Consumo		-	Ajustes por periodificaciones		5.086
Préstamo automoción		-	Comisiones		5.086
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	Comisión sociedad gestora	1	43
Cuentas a cobrar		-	Comisión administrador	1	16
Derechos de crédito futuros		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Bonos de titulización		-	Comisión variable - resultados realizados		5.027
Otros		-	Comisión variable - resultados no realizados		-
Activos dudosos	352	-	Otras comisiones del cedente		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(245)	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos	3.886	-	Otras comisiones		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Otros		-
Intereses vencidos e impagados	72	-			
Derivados		-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
Derivados de cobertura		-	Activos financieros disponibles para la venta		-
Derivados de negociación		-	Coberturas de flujos de efectivo		-
Otros activos financieros		-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
Garantías financieras		-	Gastos de constitución en transición		-
Otros		-			
Ajustes por periodificaciones		-			
Comisiones		-			
Otros		-			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	233.495			
Tesorería		233.495			
Otros activos líquidos equivalentes		-			
TOTAL ACTIVO		1.966.635	TOTAL PASIVO		1.966.635

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2014

FONCAIXA PYMES 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	Nota	2014
Intereses y rendimientos asimilados		8.722
Valores representativos de deuda		-
Derechos de crédito	4	8.696
Otros activos financieros	5	26
Intereses y cargas asimilados		(2.638)
Obligaciones y otros valores negociables	7	(2.490)
Deudas con entidades de crédito	6	(148)
Otros pasivos financieros		-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-
MARGEN DE INTERESES		6.084
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		(5.657)
Servicios exteriores	9	(572)
Servicios de profesionales independientes		(572)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(5.085)
Comisión de Sociedad gestora	1	(42)
Comisión administración	1	(16)
Comisión del agente financiero/pagos		-
Comisión variable - resultados realizados		(5.027)
Comisión variable - resultados no realizados		-
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	(427)
Deterioro neto de valores representativos de deuda		-
Deterioro neto de derechos de crédito		(427)
Deterioro neto de derivados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios	10	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014

FONCAIXA PYMES 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.195
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4.756
Intereses cobrados de los activos titulizados	4.730
Intereses pagados por valores de titulización	-
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	26
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	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(561)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	(561)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	229.300
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	1.830.000
Cobros por emisión de valores de titulización	1.830.000
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(1.830.000)
Pagos por adquisición de derechos de crédito	(1.830.000)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
Flujos de caja netos por amortizaciones	100.400
Cobros por amortización de derechos de crédito	100.400
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	128.900
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	128.900
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	233.495
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	233.495

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del periodo comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014

FONCAIXA PYMES 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (NOTAS 1, 2 y 3)

(Miles de Euros)

	2014
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	-
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 coberturas contables	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-

Las Notas 1 a 11, y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014

FonCaixa PYMES 5, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 (Fecha de Constitución) y el 31 de diciembre de 2014

1. Reseña del Fondo

FonCaixa PYMES 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 25 de noviembre de 2014, con carácter de Fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de préstamos hipotecarios, préstamos no hipotecarios y créditos hipotecarios o no hipotecarios para financiar a autónomos, pequeñas y medianas empresas domiciliadas en España – véase Nota 4 – (en adelante, “los Derechos de Crédito”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 1.830.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se ha producido el 28 de noviembre de 2014, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

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

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 25 de noviembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 (en adelante, el “ejercicio 2014”), ha ascendido a 42 miles de euros.

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank o el Banco, indistintamente). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera trimestralmente los días 20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 16 miles de euros durante el ejercicio 2014. Asimismo, el Banco obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

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

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo que es establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (modificada posteriormente por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2014, 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 2014, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo y sus modificaciones posteriores:

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

i. Definición

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

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”.

- 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”.
- 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 y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. 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 12 meses con saldos impagados indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y del 1 de enero de 2016, en el 28% y 25%, respectivamente.

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

Dado que en el ejercicio 2014 se ha equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 25 de noviembre de 2014 integran los activos cedidos 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
Saldo inicial	1.830.000	-	1.830.000
Amortización de principal	-	(49.230)	(49.230)
Amortizaciones anticipadas	-	(51.170)	(51.170)
Otros (2)	-	(1.456)	(1.456)
Trasposos a activo corriente	(727.507)	727.507	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	1.102.493	625.651	1.728.144

- (1) Adicionalmente, en el momento de la constitución, se compraron 1.809 miles de euros de intereses devengados y no vencidos.
- (2) "Otros" incluye los trasposos de principal vencido con una antigüedad de más de 3 meses clasificados en los epígrafes "Activos financieros a corto plazo – Derechos de crédito – Activos dudosos", de los balances adjuntos. Adicionalmente, se incluyen en "Otros" los trasposos de activos considerados como fallidos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2014, ha sido del 4,47%. El tipo máximo de la cartera a 31 de diciembre de 2014 asciende a 18,95%, siendo el mínimo 0,53%. El importe devengado en el ejercicio 2014 por este concepto ha ascendido a 8.455 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 23 miles de euros en concepto de intereses de demora y 218 miles de euros por otros intereses percibidos de los derechos de crédito.

El detalle del principal pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2014 de los Derechos de Crédito, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	626.003	408.501	254.357	265.089	123.505	52.054

Activos Dudosos

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

	Miles de Euros
	2014
Activos dudosos:	
<i>Principal</i>	1.365
<i>Intereses (1)</i>	3
Total	1.368

- (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 2014, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(97)
Recuperación en efectivo	92
Recuperación mediante adjudicación	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.370
Saldo al cierre del ejercicio	1.365

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

	Miles de Euros
	2014
Saldos al inicio del ejercicio	-
Entradas de activos dudosos durante el ejercicio	97
Recuperación en efectivo	-
Saldos al cierre del ejercicio	97

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2014, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito, estimadas de acuerdo a los apartados 8 y 9 de la norma 13ª de la Circular 2/2009 de la CNMV:

	Miles de Euros
	2014
Saldo al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(427)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-
Utilizaciones	97
Saldos al cierre del ejercicio	(330)

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

	Miles de Euros
Correcciones de valor por morosidad	(330)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-
Total	(330)

El saldo del epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito” de la cuenta de pérdida 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 183.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2015.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los activos impagados no han tenido variaciones significativas (el ratio de mora a la fecha de formulación asciende a un 0,25%). Asimismo, desde 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los derechos de crédito que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2014.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería abierta en la Entidad Cedente. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta ha sido de un tipo de interés de mercado. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 26 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las liquidaciones intermedias no se producirán hasta el próximo ejercicio 2015, por lo que no se dispone de información sobre el pago de las series ni sobre los importes abonados al cedente por margen de intermediación.

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

Liquidación de cobros y pagos del período (<i>miles de euros</i>)	Real	
	Período	Acumulado
Activo	2.064.056	2.064.056
Cobros por amortizaciones ordinarias	49.230	49.230
Cobros por amortizaciones anticipadas	51.170	51.170
Cobros por intereses ordinarios	4.723	4.723
Cobros por intereses previamente impagados	7	7
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	1.958.926	1.958.926
Pasivo	1.830.561	1.830.561
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	1.830.561	1.830.561

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 al hecho de que no se estimó el pago de importe alguno desde la constitución del Fondo hasta el cierre del ejercicio 2014 y a que aún no se dispone de información contractual estimada de los derechos de crédito.

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

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos inicial	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2014	43	16	-	5.027
Saldos al 31 de diciembre de 2014	43	16	-	5.027
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 800 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Durante el ejercicio 2014, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo subordinado.

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 91 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 1 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendientes de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2014.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo balance incluye al 31 de diciembre de 2014, un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 128.100 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el “Fondo de Reserva”), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2014, el Fondo no ha amortizado ningún importe de este préstamo subordinado.

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 106 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2014, ha ascendido a 147 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendientes de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2014.

Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- a) Un importe igual a 128.100 miles de euros.
- b) Un 10% del saldo del principal pendiente de pago de los bonos series A y B.

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

- a) Durante los tres primeros años de vida del Fondo,
- b) Que en la Fecha de Pago anterior, el Fondo de Reserva no hubiera alcanzado el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago y
- c) Que en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el Saldo Vivo pendiente de los Activos no fallidos con impago igual o superior a noventa (90) días y menor de doce (12) meses haya sido mayor al 1,5% del saldo vivo pendiente de los Activos no Fallidos.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 5% del importe total de la emisión de bonos, es decir, 91.500 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2014 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 128.100 miles de euros.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldo inicial	128.100	128.100	128.100
Saldos al 31 de diciembre de 2014	128.100	128.100	233.495

7. Obligaciones y otros valores negociables

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2014, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 25 de noviembre de 2014, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 15.555 bonos (1.555.500 miles de euros) y serie B, constituida por 2.745 bonos (274.500 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A.

Los bonos de las dos series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre o el siguiente día laborable), calculado como resultado de sumar un margen del 1,25% para la serie A y del 1,50% para la serie B, 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 19 de septiembre de 2047. 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, y siempre y cuando la venta de los Derechos de Crédito, pendientes de amortización, junto con el saldo que exista en ese momento en la Cuenta de Tesorería permita una total cancelación de las obligaciones pendientes con los titulares de los Bonos y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo Orden de Prelación de Pagos de Liquidación sea preferente y se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.
2. Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno o no al desenvolvimiento propio del Fondo requerido por el artículo 11.b) del Real Decreto 926/1998 se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
3. Obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de 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. En el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de todos los tenedores de Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades de dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevado, incluyendo la fecha en la que se hará efectiva.

6. Cuando hubieren transcurrido treinta y seis (36) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro. No obstante, la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo será cuando hubieran transcurrido cuarenta y dos (42) meses desde la fecha del último vencimiento de los Derechos de Crédito, esto es el 19 de septiembre de 2047.

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, 100.000 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 2014 se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros públicos.

Durante el ejercicio 2014, y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los bonos de titulización no han sufrido modificaciones en la calificación crediticia otorgada por parte de la Agencia de Calificación.

Serie A	Modificación calificación de 'A3' a 'A2' por Moody's Investors Service España, S.A.	Enero 2015
----------------	---	------------

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2014, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldo inicial	1.555.500	-	274.500	-	1.830.000
Amortización de 20 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-
Traspasos a pasivo corriente	(624.977)	624.977	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2014	930.523	624.977	274.500	-	1.830.000

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante el ejercicio 2014 ha sido del 1,33% para la serie A, y del 1,58% para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2014, por este concepto ha ascendido a 2.490 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, este mismo importe se encuentra pendientes de pago y no vencido a 31 de diciembre de 2014.

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

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	624.977	354.484	254.357	265.089	123.505	207.588

8. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de Euros
	2014
Otros acreedores	11
	11

9. 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, los honorarios incluyendo IVA, satisfechos por el Banco, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de nuestros auditores externos, que son los siguientes:

	Miles de Euros
	2014
Auditorías de cuentas	7
Otros servicios de verificación	29
Servicios de asesoramiento	-
Otros Servicios	-
	36

Asimismo, se incluyen, entre otros, 401 miles de euros por los servicios prestados por las Agencias de Calificación.

El saldo restante corresponde a gastos relacionados con la constitución del Fondo, que incluyen, entre otros, 20 miles de euros de notarías y 43 miles de euros de comisión inicial pagada a la sociedad gestora; y cuyo pago, como el resto de pagos mencionados en esta Nota, se encuentra registrado en el epígrafe “otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo” del estado de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2014 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

10. Situación fiscal

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

11. 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 mecanismos en su estructura: 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, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

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

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

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

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

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	0,0790%	Importe Inicial	128.100.000,00
Tasa Recuperación Morosidad	9,7828%	Importe Mínimo	91.500.000,00
Tasa Fallidos	0,0056%	Importe Requerido Actual	128.100.000,00
Tasa Recuperación Fallidos	0,0000%	Importe Actual	128.100.000,00

Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	45.546	Número Operaciones	43.685
Principal Pendiente	1.829.026.298,58	Principal pendiente no vencido	1.726.984.747,44
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	94,42%
Tipo Interés Medio Ponderado	4,49%	Tipo Interés Medio Ponderado	4,47%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	47,46	Vida Residual Media Ponderada (meses)	47,20
		Amortización Anticipada - TAA	0,00%

Bonos Titulización	
Tipo Interés Medio Ponderado Actual	1,4405%
Vida Final Estimada Anticipada	19/09/2017

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
Número de registro del Fondo: 10473
NIF Fondo: V-66417213
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
NIF Gestora: A-58481227
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

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

Nombre: Patricia Mantilla Herrera
Cargo: Responsable Área de Control
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)

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
--------------------------	--	------------------------------	--------------------------------

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

A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	1.103.424	1008
------------------------	------	-----------	------

I. Activos financieros a largo plazo	0010	1.103.424	1010
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	1.103.424	1200
2.1 Participaciones hipotecarias	0201		1201
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0202		1202
2.3 Préstamos hipotecarios	0203		1203
2.4 Cédulas Hipotecarias	0204		1204
2.5 Préstamos a promotores	0205		1205
2.6 Préstamos a PYMES	0206	1.102.493	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	1.016	1220
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	-85	1221
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222		1222
2.23 ajustes por operaciones de cobertura	0223		1223
3. Derivados	0230		1230
3.1 Derivados de cobertura	0231		1231
3.2 Derivados de negociación	0232		1232
4. Otros activos financieros	0240		1240
4.1 Garantías financieras	0241		1241
4.2 Otros	0242		1242

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	863.211	1270
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280		1280
V. Activos financieros a corto plazo	0290	629.716	1290
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	629.716	1400
3.1 Participaciones hipotecarias	0401		1401
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0402		1402
3.3 Préstamos hipotecarios	0403		1403
3.4 Cédulas Hipotecarias	0404		1404
3.5 Préstamos a promotores	0405		1405
3.6 Préstamos a PYMES	0406	625.651	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	352	1420
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-245	1421
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	3.886	1422
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423		1423
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	72	1424
4. Derivados	0430		1430
4.1 Derivados de cobertura	0431		1431
4.2 Derivados de negociación	0432		1432
5. Otros activos financieros	0440		1440
5.1 Garantías financieras	0441		1441
5.2 Otros	0442		1442
VI. Ajustes por periodificaciones	0450		1450
1. Comisiones	0451		1451
2. Otros	0452		1452
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	233.495	1460
1. Tesorería	0461	233.495	1461
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462		1462
TOTAL ACTIVO	0500	1.966.635	1500

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1.333.923	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660		1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1.333.923	1700
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1.205.023	1710
1.1 Series no subordinadas	0711	930.523	1711
1.2 Series subordinadas	0712	274.500	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713		1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714		1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715		1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	128.900	1720
2.1 Préstamo subordinado	0721	128.900	1721
2.2 Credito línea de liquidez	0722		1722
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0723		1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724		1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725		1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726		1726
3. Derivados	0730		1730
3.1 Derivados de cobertura	0731		1731
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	632.712	1760
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	627.626	1800
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	11	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	627.467	1820
2.1 Series no subordinadas	0821	624.977	1821
2.2 Series subordinadas	0822		1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823		1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	2.490	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825		1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826		1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	148	1830
3.1 Préstamo subordinado	0831		1831
3.2 Credito linea de liquidez	0832		1832
3.3 Otras deudas con entidades de crédito	0833		1833
3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0834		1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	148	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836		1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837		1837
4. Derivados	0840		1840
4.1 Derivados de cobertura	0841		1841
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	5.086	1900
1. Comisiones	0910	5.086	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	43	1911
1.2 Comisión administrador	0912	16	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913		1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	5.027	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		1917
1.8 Otras comisiones	0918		1918
2. Otros	0920		1920
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930		1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940		1940
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0950		1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0960		1960
XI. Gastos de constitución en transición	0970		1970
TOTAL PASIVO	1000	1.966.635	2000

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

Denominación del compartimento:

Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (2º semestre)		P. corriente anterior (2º semestre)		Acumulado actual 31/12/2014		Acumulado anterior 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	8.722	1100		2100	8.722	3100	
1.1 Valores representativos de deuda	0110		1110		2110		3110	
1.2 Derechos de crédito	0120	8.696	1120		2120	8.696	3120	
1.3 Otros activos financieros	0130	26	1130		2130	26	3130	
2. Intereses y cargas asimilados	0200	-2.638	1200		2200	-2.638	3200	
2.1 Obligaciones y otros valores negociables	0210	-2.490	1210		2210	-2.490	3210	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-148	1220		2220	-148	3220	
2.3 Otros pasivos financieros	0230		1230		2230		3230	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240		1240		2240		3240	
A) MARGEN DE INTERESES	0250	6.084	1250		2250	6.084	3250	
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	-5.657	1600		2600	-5.657	3600	
7.1 Servicios exteriores	0610	-572	1610		2610	-572	3610	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-572	1611		2611	-572	3611	
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	-5.085	1630		2630	-5.085	3630	
7.3.1 Comisión de sociedad gestora	0631	-42	1631		2631	-42	3631	
7.3.2 Comisión administrador	0632	-16	1632		2632	-16	3632	
7.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0633		1633		2633		3633	
7.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-5.027	1634		2634	-5.027	3634	
7.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635		1635		2635		3635	
7.3.6 Otras comisiones del cedente	0636		1636		2636		3636	
7.3.7 Otros gastos	0637		1637		2637		3637	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	-427	1700		2700	-427	3700	
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda	0710		1710		2710		3710	
8.2 Deterioro neto de derechos de crédito	0720	-427	1720		2720	-427	3720	
8.3 Deterioro neto de derivados	0730		1730		2730		3730	
8.4 Deterioro neto de otros activos financieros	0740		1740		2740		3740	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750		1750		2750		3750	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800		1800		2800		3800	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0850		1850		2850		3850	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0900	0	1900		2900	0	3900	
12. Impuesto sobre beneficios	0950		1950		2950		3950	
C) RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000		5000	0	6000	

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

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

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8000	4.195	9000
---	-------------	--------------	-------------

1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	8100	4.756	9100
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	8110	4.730	9110
1.2 Intereses pagados por valores de titulización	8120		9120
1.3 Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	8130		9130
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras	8140	26	9140
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	8150		9150
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	8160		9160

2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	8200	0	9200
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora	8210		9210
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	8220		9220
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero	8230		9230
2.4 Comisiones variables pagadas	8240		9240
2.5 Otras comisiones	8250		9250

3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	8300	-561	9300
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	8310		9310
3.2 Pagos de provisiones	8320		9320
3.3 Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	8325		9325
3.4 Otros	8330	-561	9330

B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	8350	229.300	9350
---	-------------	----------------	-------------

4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8400	1.830.000	9400
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	8410	1.830.000	9410
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	8420		9420

5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	8500	-1.830.000	9500
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito	8510	-1.830.000	9510
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	8520		9520

6. Flujos de caja netos por amortizaciones	8600	100.400	9600
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito	8610	100.400	9610
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	8620		9620
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización	8630		9630

7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	8700	128.900	9700
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	8710	128.900	9710
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos	8720		9720
7.3 Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	8730		9730
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	8740		9740
7.5 Otros deudores y acreedores	8750		9750
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	8770		9770
7.7 Cobros de Subvenciones	8780		9780

C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	8800	233.495	9800
---	-------------	----------------	-------------

Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8900		9900
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8990	233.495	9990

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No

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

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <i>(miles de euros)</i>		Periodo actual 31/12/2014	Mismo Periodo año anterior 31/12/2013
1 Activos financieros disponibles para la venta			
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6010		7010
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6020		7020
1.1.2 Efecto fiscal	6021		7021
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6022		7022
1.3 Otras reclasificaciones	6030		7030
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6040		7040
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	6100		7100
2 Cobertura de los flujos de efectivo			
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	6110	0	7110
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6120		7120
2.1.2 Efecto fiscal	6121		7121
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6122		7122
2.3 Otras reclasificaciones	6130		7130
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6140		7140
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	6200	0	7200
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos			
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	6310		7310
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	6320		7320
3.1.2 Efecto fiscal	6321		7321
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6322		7322
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	6330		7330
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	6400	0	7400
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	6500	0	7500

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 25/11/2014		
	Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal Pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0030		0060	0090		0120	0150	
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0031		0061	0091		0121	0151	
Préstamos hipotecarios	0003	0032		0062	0092		0122	0152	
Cédulas hipotecarias	0004	0033		0063	0093		0123	0153	
Préstamos a promotores	0005	0034		0064	0094		0124	0154	
Préstamos a PYMES	0007	43.685	0036 1.727.696	0066	0096		0126	45.546	0156 1.830.000
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	43.685	0050 1.727.696	0080	0110		0140	45.546	0170 1.830.000

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

Cuadro de texto libre

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación
	31/12/2014		cierre anual
			anterior
			31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	-97	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-50.774	0210
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-51.170	0211
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-101.944	0212
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	1.727.696	0214
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,88	0215

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
			Principal		Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0700	494	0710	497	0720	45	0730	542	0740	10.514	0750	11.056
De 1 a 3 meses	0701	148	0711	177	0721	28	0731	205	0741	2.833	0751	3.038
De 3 a 6 meses	0703	12	0713	37	0723	5	0733	42	0743	492	0753	534
De 6 a 9 meses	0704	10	0714	0	0724	0	0734	0	0744	836	0754	836
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	664	0719	711	0729	78	0739	789	0749	14.675	0759	15.464

(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	11	0782	7	0792	3	0802	10	0812	722	0822	732	0832	4.431		0842	16,58	
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0		0843	0,00	
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	1854	0	0844	0,00
De 6 a 9 meses	0775	2	0785	0	0795	0	0805	0	0815	696	0825	696	0835	6.758	1855	911	0845	10,33
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	1856	0	0846	0,00
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	1857	0	0847	0,00
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	1858	0	0848	0,00
Total	0779	13	0789	7	0799	3	0809	10	0819	1.418	0829	1.428	0839	11.189	0859	911	0849	12,80

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		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		0870		0906		0924		0942		0978		0996	1014		1050		
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	0,08	0873	0,01	0909	0,00	0927		0945		0981		0999	10,93	1017	5,40	1053	45,00
Préstamos a empresas	0856		0874		0910		0928		0946		0982		1000	1018		1054		
Préstamos Corporativos	0857		0875		0911		0929		0947		0983		1001	1019		1055		
Cédulas Territoriales	1066		1067		1069		1070		1071		1073		1074	1075		1077		
Bonos de Tesorería	0858		0876		0912		0930		0948		0984		1002	1020		1056		
Deuda Subordinada	0859		0877		0913		0931		0949		0985		1003	1021		1057		
Créditos AAPP	0860		0878		0914		0932		0950		0986		1004	1022		1058		
Préstamos Consumo	0861		0879		0915		0933		0951		0987		1005	1023		1059		
Préstamos automoción	0862		0880		0916		0934		0952		0988		1006	1024		1060		
Cuotas arrendamiento financiero	0863		0881		0917		0935		0953		0989		1007	1025		1061		
Cuentas a cobrar	0864		0882		0918		0936		0954		0990		1008	1026		1062		
Derechos de crédito futuros	0865		0883		0919		0937		0955		0973		1009	1027		1063		
Bonos de titulización	0866		0884		0920		0938		0956		0992		1010	1028		1064		
Otros	0867		0885		0921		0939		0957		0993		1011	1029		1065		

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estado agregado: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION

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

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 25/11/2014			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	7.428	1310	187.419	1320		1330		1340	8.508	1350	206.002
Entre 1 y 2 años	1301	9.879	1311	211.862	1321		1331		1341	9.390	1351	202.416
Entre 2 y 3 años	1302	9.677	1312	328.303	1322		1332		1342	10.416	1352	362.378
Entre 3 y 5 años	1303	12.463	1313	588.167	1323		1333		1343	12.623	1353	621.091
Entre 5 y 10 años	1304	3.708	1314	350.478	1324		1334		1344	4.072	1354	375.551
Superior a 10 años	1305	530	1315	61.467	1325		1335		1345	537	1355	62.561
Total	1306	43.685	1316	1.727.696	1326		1336		1346	45.546	1356	1.829.999
Vida residual media ponderada (años)	1307	3,94			1327				1347	3,96		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 25/11/2014	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	1,48	0632		0634	1,39

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 25/11/2014			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0305051007	A	15.555	100.000	1.555.500	1,02	15.555	100.000	1.555.500	0,00	15.555	100.000	1.555.500	1,26
ES0305051015	B	2.745	100.000	274.500	2,71	2.745	100.000	274.500	0,00	2.745	100.000	274.500	3,91
Total		8006	18.300	8025	1.830.000	8045	18.300	8065	1.830.000	8085	18.300	8105	1.830.000

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

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		
ES0305051007	A	NS	EURIBOR A TRES MESES	1,250	1,403	360	34	2.061		1.555.500		1.555.500			
ES0305051015	B	S	EURIBOR A TRES MESES	1,500	1,653	360	34	429		274.500		274.500			
Total										9085	1.830.000	9095	9115	1.830.000	9227

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

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

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

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

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			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
ES0305051007	A	01/02/2044	0	0	0	0				
ES0305051015	B	01/02/2044	0	0	0	0				
Total			7305	7315	7325	7335	7345	7355	7365	7375

- (1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
 (3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
 (4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo de la declaración: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF MERCADO RENTA FIJA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0305051007	A	24/11/2014	MDY	A2(sf)	A3(sf)	A3(sf)
ES0305051007	A	24/11/2014	DBRS	A (low)(sf)	A (low)(sf)	A (low)(sf)
ES0305051015	B	24/11/2014	MDY	B2(sf)	B2(sf)	B2(sf)
ES0305051015	B	24/11/2014	DBRS	B (low)(sf)	B (low)(sf)	B (low)(sf)

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	128.100	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	7,41	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	3,02	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	N	1050	
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	N	1070	
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	N	1080	
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	S	1110	
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	85,00	1120	
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	

(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	A-08663619	1210	CAIXABANK, S.A.
Permutas financieras de tipos de interes	0210		1220	
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: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados:
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado			Ratio (2)			Última Fecha Pago	Ref. Folleto		
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010		0	0030	90	0100	529	0200	0300	0,03	0400	1120	0,00	
2. Activos Morosos por otras razones						0110	836	0210	0310	0,05	0410	1130	0,00	
Total Morosos						0120	1.365	0220	0320	0,08	0420	1140	0,00	1280

3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050		0	0060	0	0130	0	0230	0330	0,00	0430	1150	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones						0140	97	0240	0340	0,00	0440	1160	0,00	
Total Fallidos						0150	97	0250	0350	0,00	0450	1200	0,00	1290

(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			
ES0305051007							
ES0305051015		0,00					
Diferimiento / postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566			
ES0305051007							
ES0305051015							
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,50	0532	0,08	0552	0572	Módulo Adicional 3.4.2.2.(pág.163)
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: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 25/11/2014			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	6.050	0426	179.313	0452		0478		0504	6.762	0530	193.127
Aragón	0401	1.580	0427	69.360	0453		0479		0505	1.692	0531	73.042
Asturias	0402	491	0428	19.931	0454		0480		0506	493	0532	20.742
Baleares	0403	1.110	0429	69.049	0455		0481		0507	1.117	0533	70.655
Canarias	0404	1.524	0430	73.054	0456		0482		0508	1.548	0534	76.242
Cantabria	0405	449	0431	14.985	0457		0483		0509	454	0535	15.568
Castilla-León	0406	1.962	0432	75.833	0458		0484		0510	2.082	0536	80.287
Castilla La Mancha	0407	1.426	0433	42.460	0459		0485		0511	1.568	0537	46.175
Cataluña	0408	12.550	0434	547.772	0460		0486		0512	12.900	0538	578.724
Ceuta	0409	37	0435	3.787	0461		0487		0513	37	0539	3.886
Extremadura	0410	838	0436	36.582	0462		0488		0514	948	0540	38.687
Galicia	0411	1.879	0437	57.517	0463		0489		0515	1.916	0541	60.949
Madrid	0412	5.836	0438	205.517	0464		0490		0516	5.907	0542	215.982
Melilla	0413	8	0439	262	0465		0491		0517	8	0543	267
Murcia	0414	998	0440	44.523	0466		0492		0518	1.014	0544	46.308
Navarra	0415	827	0441	45.666	0467		0493		0519	906	0545	48.264
La Rioja	0416	279	0442	12.255	0468		0494		0520	285	0546	13.515
Comunidad Valenciana	0417	4.332	0443	152.787	0469		0495		0521	4.388	0547	167.087
País Vasco	0418	1.509	0444	77.043	0470		0496		0522	1.521	0548	80.493
Total España	0419	43.685	0445	1.727.696	0471		0497		0523	45.546	0549	1.830.000
Otros países Unión Europea	0420		0446		0472		0498		0524		0550	
Resto	0422		0448		0474		0500		0526		0552	
Total general	0425	43.685	0450	1.727.696	0475		0501		0527	45.546	0553	1.830.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 25/11/2014				
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente en Divisa(1)		Principal pendiente en euros(1)
Euro - EUR	0571	43.685	0577	0583	0600		0606	0611	0620	45.546	0626	0631	1.830.000
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	43.685		0588	1.727.696	0605		0616		0625	45.546	0636	1.830.000

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO C	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 25/11/2014			
	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)			Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
0% - 40%	1100	43.659	1110	1.722.726	1120		1130		1140	45.518	1150	1.824.465
40% - 60%	1101	25	1111	4.000	1121		1131		1141	27	1151	4.559
60% - 80%	1102	1	1112	971	1122		1132		1142	1	1152	976
80% - 100%	1103		1113		1123		1133		1143		1153	
100% - 120%	1104		1114		1124		1134		1144		1154	
120% - 140%	1105		1115		1125		1135		1145		1155	
140% - 160%	1106		1116		1126		1136		1146		1156	
superior al 160%	1107		1117		1127		1137		1147		1157	
Total	1108	43.685	1118	1.727.697	1128		1138		1148	45.546	1158	1.830.000
Media ponderada (%)			1119	19,35			1139				1159	19,49

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal pendiente	Margen ponderado / índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado			
Indice de referencia (1)	1400		1410	1420	1430			
EURIBOR - A LAS 11 HORAS	13.265		968.925	2,98	4,02			
EURIBOR OFICIAL	623		36.903	2,84	3,57			
I.R.P.H. CONJUNTO ENTIDADES	74		990	1,09	4,81			
ICO 2009 VAR.SEMESTRAL	773		27.998	1,50	2,29			
ICO SGR 2012 VARIABLE SEMESTRAL	1.320		40.756	1,59	5,26			
PRECIO TASADO 1993	956		10.113	4,50	8,17			
REF.ICO 2012 CON CARENCIA-VAR.+1%REV.SEM	430		9.720	0,99	5,28			
REF.ICO 2012 VAR.SIN CARENCIA REV. SEM.	1.387		39.760	1,74	5,60			
REF.ICO 2012 VAR.SIN CARENCIA+1% REV.SEM	235		3.717	0,99	5,04			
REF.ICO BONIF.2012 VAR.SIN CAREN.REV.SEM	19		1.116	1,74	5,05			
TIPO FIJO	18.430		436.526	0,00	5,63			
TIPO REF. ICO 2010 VARIABLE REVISION SEM	6.173		151.172	1,73	3,73			
Total	1405	43.685	1415	1.727.696	1425	2,02	1435	4,47

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

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 25/11/2014			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	119	1521	11.201	1542		1563		1584	123	1605	11.166
1% - 1,49%	1501	63	1522	9.245	1543		1564		1585	79	1606	10.222
1,5% - 1,99%	1502	106	1523	24.778	1544		1565		1586	120	1607	24.874
2% - 2,49%	1503	1.021	1524	117.835	1545		1566		1587	1.053	1608	114.111
2,5% - 2,99%	1504	3.034	1525	179.674	1546		1567		1588	3.519	1609	195.265
3% - 3,49%	1505	2.675	1526	208.950	1547		1568		1589	2.777	1610	225.166
3,5% - 3,99%	1506	3.429	1527	219.294	1548		1569		1590	3.472	1611	225.239
4% - 4,49%	1507	3.847	1528	190.328	1549		1570		1591	3.950	1612	198.272
4,5% - 4,99%	1508	4.155	1529	157.726	1550		1571		1592	4.169	1613	167.153
5% - 5,49%	1509	6.231	1530	161.135	1551		1572		1593	6.452	1614	176.150
5,5% - 5,99%	1510	3.707	1531	117.213	1552		1573		1594	3.983	1615	130.492
6% - 6,49%	1511	6.261	1532	135.670	1553		1574		1595	6.320	1616	143.343
6,5% - 6,99%	1512	2.579	1533	63.096	1554		1575		1596	2.698	1617	66.721
7% - 7,49%	1513	1.562	1534	45.012	1555		1576		1597	1.762	1618	51.032
7,5% - 7,99%	1514	2.111	1535	41.565	1556		1577		1598	2.170	1619	43.613
8% - 8,49%	1515	1.054	1536	21.624	1557		1578		1599	1.110	1620	22.666
8,5% - 8,99%	1516	277	1537	5.945	1558		1579		1600	285	1621	6.168
9% - 9,49%	1517	857	1538	11.206	1559		1580		1601	907	1622	11.940
9,5% - 9,99%	1518	104	1539	1.707	1560		1581		1602	104	1623	1.740
Superior al 10%	1519	493	1540	4.494	1561		1582		1603	493	1624	4.664
Total	1520	43.685	1541	1.727.698	1562		1583		1604	45.546	1625	1.829.997
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	4,47			9584				1626	4,49
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,00			9585				1627	

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Concentración	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 25/11/2014		
	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)	Porcentaje		CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	3,71		2030			2060	3,72	
Sector: (1)	2010	13,75	2020 46 Comercio al por mayor e intermediario	2040		2050	2070	13,53	2080 46 Comercio al por mayor e intermediario

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración.

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

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2014				Situación inicial 25/11/2014					
	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	18.300	3060	3110	1.830.000	3170	18.300	3230	3250	1.830.000
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	18.300		3160	1.830.000	3220	18.300		3300	1.830.000

Denominación del Fondo: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014

NOTAS EXPLICATIVAS

INFORME DE AUDITOR

Sólo rellenar en caso de no existir informe de auditor:

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2014

A) EVOLUCION FONDO

1. Activos Titulizados.

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

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

a) Detalles sobre la cartera de activos titulizados

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

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

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

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

- **Clasificación de impagados - Antigüedad de la primera cuota no pagada:** El listado permite conocer la situación de los impagados del Fondo a una fecha determinada (ver tablas siguientes).
- **El Estado S.05.5 forma parte de este informe de gestión:** En el S.05.5 presentado anteriormente puede verse una clasificación de los activos vivos por distribución geográfica.

b) Clasificación de la cartera de activos

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

2. Bonos de Titulización.

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

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

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

3. Otros pasivos.

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

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

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (Véase Nota 9).

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

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

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

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

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

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

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

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

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2014, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.

INFORMES DE LA CARTERA DE PRÉSTAMOS

LOAN PORTFOLIO REPORTS

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA

CLASSIFICATION OF THE PORTFOLIO

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

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
						Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2001 al 30/06/2001	1	53.710,10	0,00229	4,250000	0,750000	4,250000	4,250000	104,087671	03/09/2023
Del 01/01/2002 al 30/06/2002	1	55.202,22	0,00229	1,125000	1,000000	1,125000	1,125000	26,005479	01/03/2017
Del 01/07/2002 al 31/12/2002	1	48.374,61	0,00229	1,969000	1,500000	1,969000	1,969000	94,093151	02/11/2022
Del 01/07/2003 al 31/12/2003	1	36.691,08	0,00229	1,219000	0,750000	1,219000	1,219000	46,060274	01/11/2018
Del 01/01/2004 al 30/06/2004	1	255.238,53	0,00229	3,500000	0,950000	3,500000	3,500000	49,084932	02/02/2019
Del 01/07/2004 al 31/12/2004	1	118.495,62	0,00229	1,404000	0,800000	1,404000	1,404000	120,131507	03/01/2025
Del 01/01/2005 al 30/06/2005	5	247.189,06	0,01145	1,468644	0,817870	1,237000	4,150000	169,519252	14/02/2029
Del 01/07/2005 al 31/12/2005	8	1.017.637,62	0,01831	1,614971	1,133420	0,577000	4,150000	81,030377	01/10/2021
Del 01/01/2006 al 30/06/2006	9	641.181,08	0,02060	1,296732	0,808925	0,559000	2,069000	80,877179	26/09/2021
Del 01/07/2006 al 31/12/2006	10	507.267,96	0,02289	1,530664	1,093742	0,583000	2,577000	76,887705	28/05/2021
Del 01/01/2007 al 30/06/2007	14	1.107.101,09	0,03205	1,474970	0,985509	0,533000	5,750000	90,250269	08/07/2022
Del 01/07/2007 al 31/12/2007	9	3.903.764,44	0,02060	0,786768	0,593573	0,583000	6,500000	61,821135	24/02/2020
Del 01/01/2008 al 30/06/2008	16	239.551,29	0,03663	2,710304	0,606839	0,588000	5,701000	35,491637	15/12/2017
Del 01/07/2008 al 31/12/2008	22	1.438.579,40	0,05036	1,351145	0,843051	0,585000	5,667000	42,128513	05/07/2018
Del 01/01/2009 al 30/06/2009	492	19.680.832,40	1,12624	2,361044	1,605644	0,955000	8,100000	57,042488	02/10/2019
Del 01/07/2009 al 31/12/2009	404	19.678.305,03	0,92480	2,202678	1,331790	0,739000	9,250000	55,779287	24/08/2019
Del 01/01/2010 al 30/06/2010	2.034	41.290.809,49	4,65606	2,490810	1,846757	0,690000	8,100000	44,940512	28/09/2018
Del 01/07/2010 al 31/12/2010	1.186	33.576.303,86	2,71489	3,181665	1,389291	1,190000	8,261000	43,808654	25/08/2018
Del 01/01/2011 al 30/06/2011	1.911	46.685.093,34	4,37450	4,266678	1,718264	1,745000	9,013000	45,420424	13/10/2018
Del 01/07/2011 al 31/12/2011	1.337	44.754.426,38	3,06055	4,477935	1,822406	1,682000	8,474000	43,475838	15/08/2018
Del 01/01/2012 al 30/06/2012	2.531	67.517.383,47	5,79375	5,006909	1,581029	2,712000	7,967000	42,413541	13/07/2018
Del 01/07/2012 al 31/12/2012	2.689	112.132.973,88	6,15543	5,014699	2,298635	1,333000	11,500000	47,367874	11/12/2018
Del 01/01/2013 al 30/06/2013	4.717	137.986.256,40	10,79776	5,532274	1,980740	2,258000	15,000000	38,170173	06/03/2018
Del 01/07/2013 al 31/12/2013	8.184	300.296.192,82	18,73412	5,472005	2,228789	1,084000	18,950000	52,281223	10/05/2019
Del 01/01/2014 al 30/06/2014	13.738	664.431.819,55	31,44787	4,242912	2,109105	0,554000	16,100000	46,177306	05/11/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Fecha Formalización / Distribution by Origination Date

Intervalo Fechas Formalización Arrangement Date Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2014 al 31/12/2014	4.363	9,98741	229.284.366,72	13,27657	3,809888	1,863113	1,356000	15,000000	49,980944	01/03/2019
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014 Loan Portfolio at 31/12/2014 Clasificación por Tipo de Empresa / Classification by Firm Type

Tipo de Empresa Firm Type	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
PYME	43.209	98,91038	1.698.128.850,71	98,32912	4,475091	2,019033	0,533000	18,950000	47,220042	07/12/2018
NO PYME	476	1,08962	28.855.896,73	1,67088	3,876062	1,985321	0,559000	14,000000	47,699859	21/12/2018
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:					39,532,67	5,308280	1,613804		33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:					20,00	0,533000	0,000000		0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:					15.000.000,00	18,950000	12,000000		349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
						Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
00.50 00.99	119	11.196.599,72	0,27240	0,64833	0,741037	0,578753	0,533000	0,986000	40,087666	04/05/2018
01.00 01.49	63	9.244.692,35	0,14421	0,53531	1,345446	0,790056	1,032000	1,495000	85,605405	17/02/2022
01.50 01.99	106	24.777.649,92	0,24265	1,43473	1,758148	1,199085	1,500000	1,999000	60,300951	09/01/2020
02.00 02.49	1.021	117.824.661,41	2,33719	6,82257	2,291174	1,629717	2,000000	2,496000	57,978991	30/10/2019
02.50 02.99	3.034	179.646.294,55	6,94518	10,40231	2,724543	1,889568	2,500000	2,999000	46,817827	25/11/2018
03.00 03.49	2.675	208.772.072,42	6,12338	12,08882	3,247574	2,029540	3,000000	3,499000	34,315253	09/11/2017
03.50 03.99	3.429	219.280.368,24	7,84938	12,69730	3,771878	2,397213	3,500000	3,999000	50,740297	24/03/2019
04.00 04.49	3.847	190.288.014,85	8,80623	11,01851	4,251360	2,620875	4,000000	4,499000	55,584537	18/08/2019
04.50 04.99	4.155	157.613.209,40	9,51127	9,12650	4,769157	2,590092	4,500000	4,999000	50,126549	05/03/2019
05.00 05.49	6.231	161.077.381,55	14,26348	9,32709	5,226032	1,999385	5,000000	5,499000	39,913321	28/04/2018
05.50 05.99	3.707	117.125.640,70	8,48575	6,78209	5,737219	2,071550	5,500000	5,999000	44,687480	21/09/2018
06.00 06.49	6.261	135.594.409,07	14,33215	7,85151	6,212854	1,693297	6,000000	6,498000	37,744265	21/02/2018
06.50 06.99	2.579	63.059.855,79	5,90363	3,65144	6,686275	1,610951	6,500000	6,995000	47,133309	04/12/2018
07.00 07.49	1.562	44.991.475,86	3,57560	2,60520	7,272221	1,999838	7,000000	7,494000	53,254119	08/06/2019
07.50 07.99	2.111	41.546.440,89	4,83232	2,40572	7,670335	1,145672	7,500000	7,997000	55,047242	02/08/2019
08.00 08.49	1.054	21.614.091,66	2,41273	1,25155	8,179624	0,120657	8,000000	8,491000	53,837716	26/06/2019
08.50 08.99	277	5.940.420,40	0,63408	0,34398	8,687938	0,408836	8,500000	8,992000	59,994398	31/12/2019
09.00 09.49	857	11.198.488,33	1,96177	0,64844	9,088454	1,075792	9,000000	9,494000	51,915755	29/04/2019
09.50 09.99	104	1.706.038,21	0,23807	0,09879	9,654805	0,176699	9,500000	9,950000	51,334580	11/04/2019
10.00 10.49	55	556.415,40	0,12590	0,03222	10,103062	0,000000	10,000000	10,450000	38,234474	08/03/2018
10.50 10.99	118	1.196.840,73	0,27012	0,06930	10,629778	0,830952	10,500000	10,950000	42,564596	18/07/2018
11.00 11.49	36	539.910,56	0,08241	0,03126	11,095123	0,000000	11,000000	11,488000	40,910553	29/05/2018
11.50 11.99	14	150.128,44	0,03205	0,00869	11,541531	0,000000	11,500000	11,950000	39,456049	14/04/2018
12.00 12.49	202	1.594.541,70	0,46240	0,09233	12,004016	1,653764	12,000000	12,450000	46,705898	21/11/2018
12.50 12.99	15	145.829,77	0,03434	0,00844	12,601493	0,713733	12,500000	12,900000	46,456128	14/11/2018

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Tipos de Interés Nominales / Classification by Nominal Interest Rates**

Intervalo del Tipo Interest Rate Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
13.00 13.49	13	0,02976	46.406,39	0,00269	13,090918	0,000000	13,000000	13,300000	37,821875	24/02/2018
13.50 13.99	12	0,02747	91.912,91	0,00532	13,593274	0,000000	13,500000	13,900000	49,799842	23/02/2019
14.00 14.49	10	0,02289	89.843,98	0,00520	14,037199	0,000000	14,000000	14,250000	33,545200	17/10/2017
14.50 14.99	3	0,00687	17.872,24	0,00103	14,705270	0,000000	14,500000	14,950000	23,880790	26/12/2016
15.00 15.49	12	0,02747	49.152,61	0,00285	15,000000	0,000000	15,000000	15,000000	20,608826	18/09/2016
15.50 15.99	1	0,00229	3.300,00	0,00019	15,500000	0,000000	15,500000	15,500000	2,991781	01/04/2015
16.00 16.49	1	0,00229	1.404,37	0,00008	16,100000	0,000000	16,100000	16,100000	8,021918	01/09/2015
18.50 18.99	1	0,00229	3.383,02	0,00020	18,950000	0,000000	18,950000	18,950000	24,065753	01/01/2017
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:					39.532,67	5,308280	1,613804		33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:					20,00	0,533000	0,000000		0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:					15.000.000,00	18,950000	12,000000		349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
0.00	49,999.99	36.156	82,76525	600.609.106,75	34,77790	5,491742	1,665791	0,533000	18,950000	37,165593	04/02/2018
50,000.00	99,999.99	4.525	10,35825	307.548.229,97	17,80839	4,705876	2,156351	0,559000	11,500000	48,348485	10/01/2019
100,000.00	149,999.99	1.307	2,99187	154.021.986,73	8,91855	4,311383	2,220602	0,695000	9,595000	47,870187	27/12/2018
150,000.00	199,999.99	579	1,32540	98.039.958,92	5,67694	4,179112	2,298896	0,741000	8,345000	47,689652	21/12/2018
200,000.00	249,999.99	317	0,72565	69.088.574,85	4,00053	3,862635	2,230086	0,739000	7,774000	46,809238	24/11/2018
250,000.00	299,999.99	190	0,43493	51.190.789,68	2,96417	3,770760	2,410449	1,490000	6,500000	53,695555	22/06/2019
300,000.00	349,999.99	129	0,29530	40.704.686,21	2,35698	3,427469	2,126084	0,844000	8,228000	47,296525	09/12/2018
350,000.00	399,999.99	87	0,19915	32.304.791,42	1,87059	3,482378	2,442197	1,583000	6,535000	55,843286	26/08/2019
400,000.00	449,999.99	60	0,13735	24.895.168,52	1,44154	3,393785	2,270738	0,747000	6,683000	53,363008	12/06/2019
450,000.00	499,999.99	50	0,11446	23.576.628,23	1,36519	3,337797	2,223930	1,684000	5,836000	61,934526	28/02/2020
500,000.00	549,999.99	57	0,13048	29.108.170,64	1,68549	3,282512	2,050389	0,747000	7,387000	43,572446	18/08/2018
550,000.00	599,999.99	25	0,05723	14.245.588,81	0,82488	3,970375	2,083298	1,889000	7,000000	52,884975	28/05/2019
600,000.00	649,999.99	32	0,07325	19.621.530,06	1,13617	3,713890	2,320721	1,369000	6,188000	50,850613	27/03/2019
650,000.00	699,999.99	17	0,03891	11.392.341,33	0,65967	3,643984	1,945991	1,719000	6,059000	75,863123	27/04/2021
700,000.00	749,999.99	14	0,03205	10.153.287,38	0,58792	3,093221	2,008690	1,745000	5,998000	60,502114	15/01/2020
750,000.00	799,999.99	13	0,02976	9.983.584,63	0,57809	3,124122	1,689303	0,741000	5,787000	70,514549	15/11/2020
800,000.00	849,999.99	9	0,02060	7.366.932,61	0,42658	3,492119	2,350638	1,921000	4,507000	62,872832	27/03/2020
850,000.00	899,999.99	13	0,02976	11.407.501,06	0,66054	2,893883	2,200141	1,569000	5,759000	56,378970	12/09/2019
900,000.00	949,999.99	9	0,02060	8.256.753,63	0,47810	2,597200	1,887876	1,790000	3,678000	58,965830	29/11/2019
950,000.00	999,999.99	9	0,02060	8.738.236,59	0,50598	3,160699	2,152693	2,104000	4,452000	79,306118	09/08/2021
1,000,000.00	1,049,999.99	15	0,03434	15.122.622,37	0,87567	3,232764	2,026703	2,398000	4,808000	47,693357	21/12/2018
1,050,000.00	1,099,999.99	2	0,00458	2.137.347,34	0,12376	3,999522	2,609711	3,678000	4,310000	56,040530	01/09/2019
1,100,000.00	1,149,999.99	4	0,00916	4.528.050,69	0,26219	3,541487	2,735966	2,606000	4,035000	50,467288	16/03/2019
1,150,000.00	1,199,999.99	1	0,00229	1.184.533,03	0,06859	2,683000	2,500000	2,683000	2,683000	34,947945	28/11/2017
1,200,000.00	1,249,999.99	3	0,00687	3.627.665,51	0,21006	3,583100	2,899862	2,578000	4,950000	31,890300	27/08/2017

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		
			%	%			Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date	
1,250,000.00	1,299,999.99	1	0,00229	1.281.250,00	0,07419	5,985000	2,300000	5,985000	5,985000	40,043836	02/05/2018
1,300,000.00	1,349,999.99	5	0,01145	6.592.247,50	0,38172	3,060342	2,251346	1,656000	4,323000	59,160762	05/12/2019
1,350,000.00	1,399,999.99	3	0,00687	4.108.333,21	0,23789	3,393067	1,970588	2,322000	4,109000	51,961610	30/04/2019
1,400,000.00	1,449,999.99	2	0,00458	2.814.150,76	0,16295	3,972961	3,750296	3,583000	4,362000	92,585114	18/09/2022
1,450,000.00	1,499,999.99	2	0,00458	2.915.887,30	0,16884	1,764138	1,374319	1,333000	2,200000	55,177487	06/08/2019
1,500,000.00	1,549,999.99	5	0,01145	7.508.208,59	0,43476	3,465970	2,151203	2,652000	4,554000	45,453749	14/10/2018
1,600,000.00	1,649,999.99	4	0,00916	6.445.523,88	0,37322	3,554811	1,743813	1,994000	6,079000	111,441386	13/04/2024
1,650,000.00	1,699,999.99	2	0,00458	3.346.666,65	0,19379	2,510235	1,750996	2,451000	2,569000	26,832768	26/03/2017
1,750,000.00	1,799,999.99	1	0,00229	1.783.333,29	0,10326	5,042000	2,300000	5,042000	5,042000	106,783562	24/11/2023
1,800,000.00	1,849,999.99	3	0,00687	5.409.523,86	0,31324	3,166702	2,852271	2,431000	3,839000	59,939340	29/12/2019
1,900,000.00	1,949,999.99	1	0,00229	1.900.000,00	0,11002	2,078000	1,900000	2,078000	2,078000	65,556164	17/06/2020
2,000,000.00	2,049,999.99	6	0,01373	12.000.000,00	0,69485	3,268167	1,541667	1,761000	5,000000	33,967123	29/10/2017
2,100,000.00	2,149,999.99	2	0,00458	4.224.999,97	0,24465	3,619320	2,997041	2,749000	4,500000	164,001881	30/08/2028
2,300,000.00	2,349,999.99	1	0,00229	2.300.000,00	0,13318	2,494000	2,150000	2,494000	2,494000	118,126027	03/11/2024
2,500,000.00	2,549,999.99	3	0,00687	7.500.000,00	0,43428	3,326000	3,150000	2,583000	4,062000	97,424658	12/02/2023
2,650,000.00	2,699,999.99	1	0,00229	2.650.000,00	0,15345	2,082000	1,900000	2,082000	2,082000	52,241096	09/05/2019
2,750,000.00	2,799,999.99	2	0,00458	5.546.583,75	0,32117	2,721151	2,525210	2,583000	2,857000	48,313075	09/01/2019
2,800,000.00	2,849,999.99	1	0,00229	2.841.158,46	0,16452	4,834000	4,500000	4,834000	4,834000	24,065753	01/01/2017
3,000,000.00	3,049,999.99	2	0,00458	6.000.000,00	0,34743	2,682500	2,425000	2,588000	2,777000	59,145205	05/12/2019
3,100,000.00	3,149,999.99	1	0,00229	3.130.280,44	0,18126	0,583000	0,500000	0,583000	0,583000	42,016438	01/07/2018
3,200,000.00	3,249,999.99	1	0,00229	3.200.000,00	0,18529	3,203000	2,900000	3,203000	3,203000	42,147945	05/07/2018
3,300,000.00	3,349,999.99	1	0,00229	3.320.000,00	0,19224	2,709000	2,700000	2,709000	2,709000	74,038356	02/03/2021
3,450,000.00	3,499,999.99	1	0,00229	3.483.333,31	0,20170	2,788000	2,600000	2,788000	2,788000	76,241096	08/05/2021
3,800,000.00	3,849,999.99	1	0,00229	3.809.922,04	0,22061	2,083000	2,000000	2,083000	2,083000	56,054795	02/09/2019
4,000,000.00	4,049,999.99	1	0,00229	4.000.000,00	0,23162	2,049000	1,250000	2,049000	2,049000	5,819178	26/06/2015

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Principal Pendiente / Classification by Outstanding Principal**

Intervalo del Principal Principal Intervals		Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
								Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
4,050,000.00	4,099,999.99	1	0,00229	4.089.118,74	0,23678	1,583000	1,500000	1,583000	1,583000	111,090411	03/04/2024
4,100,000.00	4,149,999.99	1	0,00229	4.138.095,25	0,23961	2,322000	1,000000	2,322000	2,322000	78,147945	05/07/2021
4,400,000.00	4,449,999.99	1	0,00229	4.400.000,00	0,25478	2,583000	2,500000	2,583000	2,583000	72,098630	02/01/2021
4,700,000.00	4,749,999.99	1	0,00229	4.725.000,00	0,27360	3,060000	2,750000	3,060000	3,060000	26,005479	01/03/2017
6,000,000.00	6,049,999.99	1	0,00229	6.000.000,00	0,34743	2,300000	1,500000	2,300000	2,300000	5,326027	11/06/2015
6,300,000.00	6,349,999.99	2	0,00458	12.619.444,44	0,73072	2,960661	1,524422	2,206000	3,713000	80,185643	05/09/2021
9,000,000.00	9,049,999.99	1	0,00229	9.047.619,04	0,52390	3,801000	3,620000	3,801000	3,801000	75,254795	08/04/2021
15,000,000.00	15,049,999.99	1	0,00229	15.000.000,00	0,86857	2,303000	2,000000	2,303000	2,303000	90,147945	05/07/2022
Total Cartera/Total		43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:						4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:						39,532,67	5,308280	1,613804		33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:						20,00	0,533000	0,000000		0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:						15.000.000,00	18,950000	12,000000		349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Índice de referencia del tipo de interés/Classification by Reference Indexes**

Índice Reference Indexes	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Índice 053 I.R.P.H. CONJUNTO ENTIC	74	0,16939	988.238,05	0,05722	4,814572	1,094086	3,750000	7,501000	123,533914	17/04/2025
Índice 171 EURIBOR - A LAS 11 HOR/	13.265	30,36511	968.704.635,27	56,09225	4,019429	2,975256	0,533000	12,627000	50,188859	07/03/2019
Índice 173 EURIBOR OFICIAL	623	1,42612	36.896.328,77	2,13646	3,572732	2,842901	0,955000	8,350000	121,005070	30/01/2025
Índice 000 TIPO FIJO	18.430	42,18839	436.314.777,01	25,26454	5,634069	0,000000	0,554000	18,950000	37,871029	25/02/2018
Índice 257 ICO 2009 VAR.SEMESTRA	773	1,76949	27.994.278,33	1,62099	2,293181	1,503431	0,739000	2,867000	38,925238	29/03/2018
Índice 468 ICO SGR 2012 VARIABLE :	1.320	3,02163	40.742.985,11	2,35920	5,261350	1,592786	2,999000	7,930000	46,621879	19/11/2018
Índice 309 PRECIO TASADO 1993	956	2,18839	10.111.298,29	0,58549	8,172735	4,500000	7,500000	12,000000	52,180316	07/05/2019
Índice 268 TIPO REF. ICO 2010 VARI/	6.173	14,13071	150.953.164,23	8,74085	3,732293	1,726692	0,690000	6,925000	40,538410	17/05/2018
Índice 505 REF.ICO 2012 CON CAREI	430	0,98432	9.704.749,10	0,56195	5,275859	0,994680	4,323000	6,715000	38,956723	30/03/2018
Índice 530 REF.ICO 2012 VAR.SIN CA	1.387	3,17500	39.747.896,89	2,30158	5,599396	1,744767	2,712000	7,832000	41,858728	27/06/2018
Índice 531 REF.ICO 2012 VAR.SIN CA	235	0,53794	3.710.086,72	0,21483	5,035202	0,989308	3,699000	6,382000	32,997736	30/09/2017
Índice 532 REF.ICO BONIF.2012 VAR.	19	0,04349	1.116.309,67	0,06464	5,051489	1,738712	3,713000	6,009000	29,603800	19/06/2017
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2015 al 30/06/2015	4.594	10,51620	116.545.782,97	6,74851	3,244957	1,302682	0,533000	15,500000	3,763038	24/04/2015
Del 01/07/2015 al 31/12/2015	2.834	6,48735	70.624.751,13	4,08948	3,669789	1,517430	0,577000	16,100000	7,708336	22/08/2015
Del 01/01/2016 al 30/06/2016	4.735	10,83896	85.165.497,86	4,93146	4,787764	1,792799	0,686000	15,000000	15,608131	19/04/2016
Del 01/07/2016 al 31/12/2016	5.147	11,78208	126.571.379,30	7,32904	5,044127	1,906152	0,690000	15,000000	21,161867	05/10/2016
Del 01/01/2017 al 30/06/2017	6.683	15,29816	215.467.059,48	12,47649	4,421507	1,913301	0,583000	18,950000	27,322950	10/04/2017
Del 01/07/2017 al 31/12/2017	2.991	6,84674	112.619.210,56	6,52115	4,526562	2,004007	0,849000	15,000000	32,387018	11/09/2017
Del 01/01/2018 al 30/06/2018	2.711	6,20579	101.616.343,95	5,88403	5,374187	1,927380	0,842000	13,600000	39,326139	10/04/2018
Del 01/07/2018 al 31/12/2018	2.704	6,18977	121.159.145,02	7,01565	5,202144	2,181834	0,583000	13,750000	44,963771	29/09/2018
Del 01/01/2019 al 30/06/2019	4.517	10,33993	239.302.422,36	13,85666	4,615340	2,004100	1,083000	14,250000	51,252051	08/04/2019
Del 01/07/2019 al 31/12/2019	2.539	5,81206	126.412.231,41	7,31982	4,559478	2,037591	0,739000	13,600000	56,047991	01/09/2019
Del 01/01/2020 al 30/06/2020	900	2,06020	57.826.210,40	3,34839	4,556936	2,715717	0,782000	13,000000	62,976782	30/03/2020
Del 01/07/2020 al 31/12/2020	1.135	2,59815	60.458.808,61	3,50083	5,526247	2,032431	0,809000	13,500000	68,805790	24/09/2020
Del 01/01/2021 al 30/06/2021	468	1,07131	78.638.564,17	4,55352	3,678271	2,515347	0,559000	13,600000	74,978154	31/03/2021
Del 01/07/2021 al 31/12/2021	251	0,57457	34.078.479,24	1,97329	3,387954	2,025856	0,739000	8,900000	79,802661	24/08/2021
Del 01/01/2022 al 30/06/2022	280	0,64095	27.890.834,36	1,61500	3,592575	2,869274	1,323000	10,750000	87,338612	11/04/2022
Del 01/07/2022 al 31/12/2022	138	0,31590	36.962.306,70	2,14028	2,886592	2,156574	1,569000	9,750000	91,247861	08/08/2022
Del 01/01/2023 al 30/06/2023	73	0,16711	5.650.137,76	0,32717	5,050635	2,041293	1,084000	9,595000	98,998905	01/04/2023
Del 01/07/2023 al 31/12/2023	241	0,55168	16.944.534,23	0,98116	5,829810	1,914055	2,577000	9,750000	105,745423	23/10/2023
Del 01/01/2024 al 30/06/2024	142	0,32505	23.028.362,64	1,33344	3,735993	2,262106	1,573000	8,350000	111,111162	03/04/2024
Del 01/07/2024 al 31/12/2024	72	0,16482	8.557.643,93	0,49553	3,753154	2,198414	2,082000	7,439000	115,868228	26/08/2024
Del 01/01/2025 al 30/06/2025	16	0,03663	1.541.316,08	0,08925	4,362894	2,110364	1,404000	8,045000	122,852084	27/03/2025
Del 01/07/2025 al 31/12/2025	79	0,18084	7.831.667,69	0,45349	4,128597	3,340074	1,190000	9,192000	129,860263	26/10/2025
Del 01/01/2026 al 30/06/2026	136	0,31132	13.178.529,78	0,76309	4,475959	3,351334	1,469000	9,000000	134,645570	21/03/2026
Del 01/07/2026 al 31/12/2026	54	0,12361	7.603.131,78	0,44025	3,818745	2,479451	1,756000	5,000000	139,334147	10/08/2026
Del 01/01/2027 al 30/06/2027	13	0,02976	1.146.318,92	0,06638	4,313211	1,926343	1,649000	6,500000	146,674395	22/03/2027

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/07/2027 al 31/12/2027	16	0,03663	2.032.807,54	0,11771	4,161475	2,282141	1,238000	8,884000	152,651564	20/09/2027
Del 01/01/2028 al 30/06/2028	17	0,03891	3.165.206,29	0,18328	4,205273	1,743904	2,354000	9,113000	159,765081	23/04/2028
Del 01/07/2028 al 31/12/2028	29	0,06638	5.157.218,62	0,29863	4,423255	3,468646	1,541000	8,680000	166,051410	01/11/2028
Del 01/01/2029 al 30/06/2029	35	0,08012	4.486.792,59	0,25980	3,632742	2,445712	1,357000	7,476000	171,322552	10/04/2029
Del 01/07/2029 al 31/12/2029	20	0,04578	2.847.058,32	0,16486	3,837636	3,093259	1,763000	6,500000	175,128880	04/08/2029
Del 01/01/2030 al 30/06/2030	3	0,00687	805.733,22	0,04666	3,196762	2,863447	2,604000	4,488000	181,562290	16/02/2030
Del 01/07/2030 al 31/12/2030	4	0,00916	211.328,50	0,01224	3,864216	2,998959	2,327000	6,254000	188,924049	28/09/2030
Del 01/01/2031 al 30/06/2031	11	0,02518	441.127,86	0,02554	4,103224	1,498747	2,262000	5,661000	195,767464	24/04/2031
Del 01/07/2031 al 31/12/2031	11	0,02518	1.514.087,42	0,08767	2,999327	1,378891	1,745000	4,500000	199,750303	23/08/2031
Del 01/01/2032 al 30/06/2032	6	0,01373	357.124,92	0,02068	3,857268	1,757881	1,612000	4,862000	207,134478	04/04/2032
Del 01/07/2032 al 31/12/2032	13	0,02976	642.808,17	0,03722	5,941102	1,902998	2,312000	7,439000	213,799864	24/10/2032
Del 01/01/2033 al 30/06/2033	4	0,00916	347.852,14	0,02014	4,952370	2,363554	2,969000	6,254000	218,956628	30/03/2033
Del 01/07/2033 al 31/12/2033	12	0,02747	1.100.864,04	0,06374	5,776726	3,631489	3,077000	7,881000	224,912344	27/09/2033
Del 01/01/2034 al 30/06/2034	13	0,02976	2.346.344,29	0,13586	3,958101	3,706904	2,299000	5,900000	229,439554	12/02/2034
Del 01/07/2034 al 31/12/2034	8	0,01831	721.611,83	0,04178	3,115570	2,336236	2,592000	5,500000	234,864348	27/07/2034
Del 01/01/2035 al 30/06/2035	4	0,00916	314.332,68	0,01820	1,424183	0,915005	1,293000	2,327000	243,082883	03/04/2035
Del 01/07/2035 al 31/12/2035	6	0,01373	117.905,42	0,00683	2,867890	1,333564	1,875000	3,940000	249,462995	15/10/2035
Del 01/01/2036 al 30/06/2036	7	0,01602	59.423,23	0,00344	4,045203	1,095929	2,299000	4,546000	256,925320	29/05/2036
Del 01/07/2036 al 31/12/2036	1	0,00229	4.732,82	0,00027	5,498000	2,000000	5,498000	5,498000	258,180822	06/07/2036
Del 01/07/2037 al 31/12/2037	2	0,00458	241.131,82	0,01396	1,599117	1,040083	1,562000	2,488000	273,205479	06/10/2037
Del 01/01/2038 al 30/06/2038	2	0,00458	2.104.960,58	0,12189	4,500170	3,494108	4,500000	4,572000	279,189041	06/04/2038
Del 01/07/2038 al 31/12/2038	1	0,00229	20.568,98	0,00119	3,000000	1,000000	3,000000	3,000000	282,180822	06/07/2038
Del 01/01/2039 al 30/06/2039	1	0,00229	93.103,72	0,00539	3,969000	3,500000	3,969000	3,969000	289,380822	11/02/2039
Del 01/07/2039 al 31/12/2039	4	0,00916	234.734,46	0,01359	4,525058	3,370928	3,138000	6,700000	294,964569	30/07/2039
Del 01/01/2043 al 30/06/2043	1	0,00229	670.217,65	0,03881	2,345000	2,000000	2,345000	2,345000	340,208219	08/05/2043

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Fecha Amortización Final / Classification by Final Maturity Date**

Intervalo Fechas Amortización Final Final Maturity Interval	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
Del 01/01/2044 al 30/06/2044	1	0,00229	125.000,00	0,00724	6,500000	3,500000	6,500000	6,500000	349,282192	08/02/2044
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
33 ASTURIAS	491	1,12396	19.923.007,54	1,15363	4,690713	1,400621	0,973000	14,950000	31,625366	19/08/2017
PRINCIPADO DE ASTURIAS	491	1,12400	19.923.007,54	1,15360	4,690713	1,400621	0,973000	14,950000	31,625366	19/08/2017
07 BALEARES	1.110	2,54092	69.035.194,30	3,99744	3,810921	1,832518	0,690000	15,000000	71,443832	13/12/2020
BALEARES	1.110	2,54090	69.035.194,30	3,99740	3,810921	1,832518	0,690000	15,000000	71,443832	13/12/2020
39 SANTANDER	449	1,02781	14.978.454,60	0,86732	4,649613	2,778718	0,583000	12,000000	45,822248	25/10/2018
CANTABRIA	449	1,02780	14.978.454,60	0,86730	4,649613	2,778718	0,583000	12,000000	45,822248	25/10/2018
28 MADRID	5.836	13,35928	205.242.771,82	11,88446	4,827040	2,084904	1,219000	14,700000	40,884511	28/05/2018
COMUNIDAD DE MADRID	5.836	13,35930	205.242.771,82	11,88450	4,827040	2,084904	1,219000	14,700000	40,884511	28/05/2018
30 MURCIA	998	2,28454	44.501.545,27	2,57683	4,088387	1,966068	0,933000	13,900000	48,013501	31/12/2018
REGION DE MURCIA	998	2,28450	44.501.545,27	2,57680	4,088387	1,966068	0,933000	13,900000	48,013501	31/12/2018
31 NAVARRA	827	1,89310	45.662.696,48	2,64407	4,109123	2,026703	0,588000	12,000000	48,599972	18/01/2019
COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA	827	1,89310	45.662.696,48	2,64410	4,109123	2,026703	0,588000	12,000000	48,599972	18/01/2019
26 LA RIOJA	279	0,63866	12.254.326,85	0,70958	4,159861	2,159073	1,201000	12,000000	42,744685	24/07/2018
LAS RIOJA	279	0,63870	12.254.326,85	0,70960	4,159861	2,159073	1,201000	12,000000	42,744685	24/07/2018
51 CEUTA	37	0,08470	3.787.479,86	0,21931	3,328804	1,889786	2,454000	9,000000	46,648766	19/11/2018
CEUTA	37	0,08470	3.787.479,86	0,21930	3,328804	1,889786	2,454000	9,000000	46,648766	19/11/2018
52 MELILLA	8	0,01831	261.631,88	0,01515	5,620637	1,789899	2,508000	10,750000	52,124864	05/05/2019
MELILLA	8	0,01830	261.631,88	0,01520	5,620637	1,789899	2,508000	10,750000	52,124864	05/05/2019
35 LAS PALMAS	791	1,81069	45.283.785,36	2,62213	4,191352	2,217103	0,583000	15,000000	60,420108	13/01/2020
38 TENERIFE	733	1,67792	27.752.253,98	1,60698	4,442359	1,866262	0,973000	15,000000	45,045251	02/10/2018
CANARIAS	1.524	3,48860	73.036.039,34	4,22910	4,312079	2,048359	0,583000	15,000000	53,025245	01/06/2019
06 BADAJOZ	584	1,33684	22.840.462,08	1,32256	4,572151	1,815607	0,842000	14,000000	43,027507	01/08/2018
10 CACERES	254	0,58144	13.739.269,54	0,79556	3,806703	2,090075	0,782000	10,500000	28,560193	18/05/2017
EXTREMADURA	838	1,91830	36.579.731,62	2,11810	4,340142	1,898799	0,782000	14,000000	38,642426	21/03/2018
22 HUESCA	457	1,04613	25.378.720,54	1,46954	4,094542	2,316311	0,583000	12,000000	46,021748	31/10/2018
44 TERUEL	118	0,27012	3.129.062,70	0,18119	4,666564	1,976871	2,075000	12,000000	43,997412	31/08/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
50 ZARAGOZA	1.005	2,30056	40.839.503,32	2,36479	4,271058	2,262865	0,986000	13,600000	38,300640	10/03/2018
ARAGON	1.580	3,61680	69.347.286,56	4,01550	4,249540	2,256965	0,583000	13,600000	40,959352	30/05/2018
01 ALAVA	213	0,48758	10.972.210,79	0,63534	3,987160	2,718810	2,200000	9,000000	53,351229	11/06/2019
20 GUIPUZCOA	517	1,18347	31.302.750,06	1,81257	3,967562	2,655475	0,739000	12,500000	51,297363	10/04/2019
48 VIZCAYA	779	1,78322	34.751.988,11	2,01229	4,356836	2,213110	0,559000	15,000000	49,808963	24/02/2019
PAIS VASCO	1.509	3,45430	77.026.948,96	4,46020	4,171286	2,436050	0,559000	15,000000	50,818907	26/03/2019
03 ALICANTE	1.258	2,87971	40.250.250,48	2,33067	4,609214	1,664081	0,834000	12,000000	48,760247	23/01/2019
12 CASTELLON	489	1,11938	23.617.766,80	1,36757	4,241083	1,495440	2,127000	11,000000	52,940460	30/05/2019
46 VALENCIA	2.585	5,91736	88.878.191,56	5,14644	4,430743	1,669626	0,747000	12,650000	43,850780	26/08/2018
COMUNIDAD VALENCIANA	4.332	9,91650	152.746.208,84	8,84470	4,461161	1,648353	0,747000	12,650000	46,302526	09/11/2018
08 BARCELONA	7.400	16,93945	354.385.953,85	20,52050	4,469622	2,240323	0,577000	18,950000	50,657781	21/03/2019
17 GIRONA	1.787	4,09065	70.966.064,30	4,10925	4,516345	1,983821	0,533000	12,000000	47,303834	09/12/2018
25 LLEIDA	1.668	3,81824	55.149.884,26	3,19342	4,541405	2,137228	0,585000	12,500000	48,122141	03/01/2019
43 TARRAGONA	1.695	3,88005	67.108.500,38	3,88588	4,081577	1,733713	0,690000	13,900000	44,516620	15/09/2018
CATALUNYA	12.550	28,72840	547.610.402,79	31,70910	4,433406	2,121675	0,533000	18,950000	49,013780	30/01/2019
15 LA CORUÑA	857	1,96177	24.858.298,91	1,43940	5,079096	1,318653	0,836000	12,000000	39,895787	28/04/2018
27 LUGO	250	0,57228	7.673.836,06	0,44435	4,717835	1,888017	0,739000	12,000000	41,699038	22/06/2018
32 ORENSE	185	0,42349	6.893.695,48	0,39918	4,736852	1,202342	2,308000	9,000000	39,223018	07/04/2018
36 PONTEVEDRA	587	1,34371	18.069.633,80	1,04631	4,855510	1,237416	1,333000	12,000000	40,771419	24/05/2018
GALICIA	1.879	4,30130	57.495.464,25	3,32920	4,927486	1,357577	0,739000	12,000000	40,343018	11/05/2018
02 ALBACETE	288	0,65927	8.540.527,95	0,49453	4,242583	1,917708	1,362000	12,000000	36,980402	29/01/2018
13 CIUDAD REAL	382	0,87444	10.754.372,79	0,62273	4,626705	2,111161	0,554000	15,000000	45,118993	04/10/2018
16 CUENCA	124	0,28385	3.759.082,68	0,21767	4,792558	2,044200	2,477000	9,250000	34,128746	03/11/2017
19 GUADALAJARA	193	0,44180	5.015.500,67	0,29042	5,286350	1,501128	2,483000	15,000000	45,993198	30/10/2018
45 TOLEDO	439	1,00492	14.378.176,61	0,83256	4,847317	1,984864	1,879000	12,000000	42,679144	22/07/2018
CASTILLA-LA MANCHA	1.426	3,26430	42.447.660,70	2,45790	4,720743	1,944823	0,554000	15,000000	41,886822	27/06/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
04 ALMERIA	358	0,81950	11.588.295,37	0,67101	4,657102	2,070220	0,686000	10,500000	35,642807	19/12/2017
11 CADIZ	823	1,88394	20.107.611,42	1,16432	5,137283	1,625870	0,739000	14,250000	42,427043	14/07/2018
14 CORDOBA	794	1,81756	21.988.665,10	1,27324	4,657391	1,905127	0,846000	12,000000	40,783293	25/05/2018
18 GRANADA	632	1,44672	17.012.848,95	0,98512	4,941419	1,992053	0,741000	15,500000	49,811318	24/02/2019
21 HUELVA	380	0,86986	11.774.124,17	0,68177	5,458135	1,979114	1,875000	15,000000	39,272014	09/04/2018
23 JAEN	583	1,33455	17.013.898,38	0,98518	4,573740	2,181103	0,555000	12,000000	55,520452	16/08/2019
29 MÁLAGA	572	1,30937	19.931.059,73	1,15410	4,357591	1,885709	0,973000	13,300000	39,793171	25/04/2018
41 SEVILLA	1.908	4,36763	59.817.450,67	3,46369	4,774053	1,808466	0,690000	16,100000	40,243593	08/05/2018
ANDALUCIA	6.050	13,84910	179.233.953,79	10,37840	4,803006	1,884910	0,555000	16,100000	42,707194	22/07/2018
05 AVILA	75	0,17168	1.944.281,27	0,11258	4,778232	1,920815	1,084000	15,000000	53,775137	24/06/2019
09 BURGOS	555	1,27046	21.421.889,68	1,24042	4,667588	2,414810	0,933000	12,000000	57,634169	20/10/2019
24 LEON	352	0,80577	10.296.621,47	0,59622	4,628884	1,967701	0,741000	10,650000	61,786809	23/02/2020
34 PALENCIA	175	0,40060	8.198.333,42	0,47472	3,780474	2,138077	0,739000	10,500000	54,611889	20/07/2019
37 SALAMANCA	217	0,49674	8.853.069,16	0,51263	4,202771	1,855857	0,739000	9,000000	43,316359	10/08/2018
40 SEGOVIA	113	0,25867	5.011.548,09	0,29019	4,016000	2,222319	2,477000	9,000000	37,458567	13/02/2018
42 SORIA	74	0,16939	2.771.700,44	0,16049	4,502326	2,067438	1,747000	11,000000	34,279674	08/11/2017
47 VALLADOLID	293	0,67071	13.518.265,27	0,78277	3,889414	1,903135	0,839000	10,650000	48,237514	07/01/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación Geográfica / Geographic Classification by Region

Provincia/Comunidad Autónoma Region	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
49 ZAMORA	108	0,24722	3.798.233,19	0,21993	4,611356	1,810308	2,483000	12,000000	49,053916	01/02/2019
CASTILLA Y LEON	1.962	4,49120	75.813.941,99	4,39000	4,371272	2,095331	0,739000	15,000000	52,460099	15/05/2019
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:					39,532,67	5,308280			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:					20,00	0,533000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:					15.000.000,00	18,950000			349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Garantías / Distribution by Type of Collateral**

Garantías Types of Security	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
1 HIPOTECARIA	797	1,82442	90.632.975,39	5,24805	3,740432	2,143005	0,577000	9,595000	112,338210	11/05/2024
HIPOTECARIO	797	1,82440	90.632.975,39	5,24810	3,740432	2,143005	0,577000	9,595000	112,338210	11/05/2024
2 OTRAS GARANTIAS REALES	281	0,64324	31.007.732,51	1,79548	3,926506	3,236729	1,875000	9,000000	103,744120	23/08/2023
3 DEPOSITOS DINERARIOS	944	2,16092	53.431.551,90	3,09392	3,805602	1,769306	0,741000	14,000000	62,404927	13/03/2020
4 GARANTIAS DE TERCEROS	842	1,92744	62.467.845,76	3,61716	3,817209	2,481469	0,559000	7,911000	78,921437	29/07/2021
5 OTRAS GARANTIAS PERSONALES	40.821	93,44397	1.489.444.641,88	86,24538	4,571219	1,975050	0,533000	18,950000	40,215846	08/05/2018
PERSONAL	42.888	98,17560	1.636.351.772,05	94,75190	4,535340	1,988730	0,533000	18,950000	41,880369	27/06/2018
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
01-Agricultura, ganadería, caza y servic	4.150	9,49983	134.916.745,61	7,81227	4,516961	2,114739	0,554000	15,500000	48,578315	17/01/2019
02-Silvicultura y explotación forestal.	97	0,22204	3.255.344,69	0,18850	4,902906	2,153544	2,308000	9,450000	45,105002	03/10/2018
03-Pesca y acuicultura.	119	0,27240	11.599.053,48	0,67164	3,499402	1,537122	2,300000	14,000000	26,515901	17/03/2017
05-Extracción de antracita, hulla y lign	1	0,00229	10.441,48	0,00060	5,130000	0,000000	5,130000	5,130000	31,002740	31/07/2017
06-Extracción de crudo de petróleo y gas	3	0,00687	144.986,66	0,00840	4,510362	1,212617	4,323000	5,314000	39,224876	07/04/2018
07-Extracción de minerales metálicos.	3	0,00687	79.691,76	0,00461	4,167255	2,218916	2,752000	5,750000	15,089305	03/04/2016
08-Otras industrias extractivas.	74	0,16939	4.120.810,85	0,23861	4,399006	2,216230	2,069000	9,000000	38,435944	14/03/2018
09-Actividades de apoyo a las industrias	7	0,01602	184.972,92	0,01071	6,046151	0,765739	2,710000	8,221000	54,297559	10/07/2019
10-Industria de la alimentación.	1.012	2,31658	83.262.331,28	4,82125	3,709150	2,076272	0,835000	12,000000	45,718839	22/10/2018
11-Fabricación de bebidas.	198	0,45324	16.622.073,74	0,96249	4,015880	2,467185	0,973000	9,650000	51,644330	20/04/2019
12-Industria del tabaco.	9	0,02060	316.808,61	0,01834	4,602770	1,662834	2,483000	8,335000	60,592560	18/01/2020
13-Industria textil.	231	0,52879	10.143.618,20	0,58736	4,403165	2,136808	2,081000	10,500000	36,201110	05/01/2018
14-Confección de prendas de vestir.	146	0,33421	4.276.671,36	0,24764	5,018068	1,849158	2,342000	10,500000	29,523264	16/06/2017
15-Industria del cuero y del calzado.	85	0,19457	2.857.125,04	0,16544	4,795849	2,548367	2,182000	10,350000	35,102612	03/12/2017
16-Industria de la madera y del corcho,	288	0,65927	12.582.964,83	0,72861	4,279637	2,013809	2,057000	9,000000	37,492535	14/02/2018
17-Industria del papel.	112	0,25638	11.488.595,74	0,66524	3,656479	2,170133	2,097000	9,000000	39,995836	01/05/2018
18-Artes gráficas y reproducción de sopo	429	0,98203	15.912.297,76	0,92139	4,500481	1,892558	0,588000	10,610000	42,075074	03/07/2018
19-Coquerías y refino de petróleo.	5	0,01145	115.523,82	0,00669	4,477461	1,478682	2,710000	6,228000	21,632941	19/10/2016
20-Industria química.	235	0,53794	19.440.671,07	1,12570	3,996680	2,483737	1,808000	7,500000	46,601261	18/11/2018
21-Fabricación de productos farmacéutico	18	0,04120	2.910.644,38	0,16854	3,498063	2,576927	2,408000	7,774000	40,900043	28/05/2018
22-Fabricación de productos de caucho y	255	0,58372	21.142.983,11	1,22427	3,816255	2,089026	0,955000	9,011000	40,506736	16/05/2018
23-Fabricación de otros productos minera	190	0,43493	8.953.967,69	0,51847	4,427816	2,028304	0,955000	9,000000	35,964152	29/12/2017
24-Metalurgia, fabricación de productos	185	0,42349	11.258.748,64	0,65193	3,580486	1,804239	1,064000	10,500000	44,742029	22/09/2018
25-Fabricación de productos metálicos, e	643	1,47190	34.154.246,83	1,97768	4,184511	2,373692	0,844000	12,000000	42,530599	17/07/2018
26-Fabricación de productos informáticos	86	0,19686	4.354.684,93	0,25216	4,250442	2,246562	2,483000	11,500000	41,607858	19/06/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
27-Fabricación de material y equipo eléc	114	0,26096	10.443.062,23	0,60470	3,752693	2,291513	1,682000	8,674000	35,194184	06/12/2017
28-Fabricación de maquinaria y equipo n.	275	0,62951	18.346.806,63	1,06236	3,887591	1,982605	1,569000	12,150000	38,453665	15/03/2018
29-FABRICACIÓN DE VEHÍCULOS DE M	48	0,10988	5.830.806,91	0,33763	3,396905	2,244555	1,879000	8,000000	24,449547	13/01/2017
30-Fabricación de otro material de trans	29	0,06638	3.673.515,35	0,21271	4,716361	3,077356	2,075000	10,000000	57,361517	11/10/2019
31-Fabricación de muebles.	218	0,49903	7.016.342,95	0,40628	4,506662	1,830446	1,862000	10,600000	39,449013	14/04/2018
32-Otras industrias manufactureras.	162	0,37084	6.958.503,33	0,40293	4,406679	2,205406	0,968000	9,000000	40,828130	26/05/2018
33-Reparación e instalación de maquinaria	219	0,50132	6.603.424,97	0,38237	4,824748	2,080540	2,483000	11,000000	47,033477	01/12/2018
35-Suministro de enegía eléctrica, gas,	193	0,44180	21.228.768,12	1,22924	3,967263	1,852422	0,695000	10,100000	54,809707	26/07/2019
36-Captación, depuración y distribución	30	0,06867	11.255.711,55	0,65176	3,494001	2,202433	2,322000	8,333000	67,328160	10/08/2020
37-Recogida y tratamiento de aguas resid	9	0,02060	373.486,84	0,02163	4,687754	1,483653	3,724000	8,103000	49,523846	15/02/2019
38-Recogida, tratamiento y eliminación d	96	0,21976	4.749.341,89	0,27501	4,962192	2,668674	0,533000	12,000000	36,270773	07/01/2018
39-Actividades de descontaminación y otr	22	0,05036	402.052,36	0,02328	5,456621	0,771619	2,359000	7,500000	32,537599	16/09/2017
41-Construcción de edificios.	660	1,51082	22.936.845,63	1,32814	4,730671	2,195966	0,836000	15,000000	64,881153	27/05/2020
42-Ingeniería civil.	191	0,43722	9.703.357,89	0,56187	4,673809	2,066240	2,152000	9,000000	30,351679	11/07/2017
43-Actividades de construcción especiali	2.124	4,86208	54.918.820,87	3,18004	4,825276	1,822396	1,319000	13,600000	36,119873	03/01/2018
45-Venta y reparaciónde vehículos de mot	1.084	2,48140	39.027.648,79	2,25987	4,643735	2,179666	0,585000	15,000000	41,980490	30/06/2018
46-Comercio al por mayor e intermediario	4.663	10,67414	237.512.375,21	13,75301	4,181402	2,080827	0,559000	15,000000	37,243429	06/02/2018
47-Comercio al por menor, excepto de ve	6.213	14,22227	156.427.568,79	9,05784	5,037814	1,770977	0,559000	15,000000	46,776081	23/11/2018
49-Transporte terrestre y por tubería.	2.818	6,45073	94.298.981,23	5,46033	4,951999	2,161260	0,840000	12,000000	64,401916	13/05/2020
50-Transporte marítimo y por vías navega	40	0,09156	2.255.231,19	0,13059	3,678911	1,561025	2,075000	8,850000	39,343453	11/04/2018
51-Transporte aéreo.	6	0,01373	205.416,64	0,01189	5,164598	2,300282	2,724000	6,332000	62,135642	05/03/2020
52-Almacenamiento y actividades anexas	360	0,82408	18.219.795,19	1,05501	4,119353	1,897207	1,433000	12,000000	41,674773	21/06/2018
53-Actividades postales y de correos.	58	0,13277	1.205.957,12	0,06983	5,157528	2,192303	2,508000	9,000000	45,796028	24/10/2018
55-Servicios de alojamiento.	663	1,51768	83.126.416,94	4,81338	3,387632	2,236165	0,690000	12,000000	69,041335	01/10/2020
56-Servicios de comidas y bebidas.	3.548	8,12178	89.502.625,50	5,18260	5,270973	1,686682	0,583000	15,000000	53,396546	13/06/2019



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximun	Meses Months	Fecha Date
58-Edición.	123	0,28156	10.368.534,66	0,60038	3,655548	1,996467	0,583000	9,750000	39,406872	13/04/2018
59-Actividades cinematográficas, de víde	135	0,30903	4.577.258,42	0,26504	5,029216	2,331591	2,503000	10,900000	31,679295	21/08/2017
60-Actividades de programación y emisiór	43	0,09843	1.632.535,10	0,09453	4,883858	1,670580	2,483000	9,000000	37,474346	13/02/2018
61-Telecomunicaciones.	142	0,32505	4.603.709,64	0,26658	4,876419	2,070562	2,375000	12,000000	35,583303	18/12/2017
62-Programación, consultoría y otras act	548	1,25444	23.045.614,43	1,33444	4,773975	2,160962	1,265000	12,650000	38,048585	03/03/2018
63-Servicios de información.	133	0,30445	9.264.049,70	0,53643	3,114830	1,613752	1,495000	12,000000	78,064645	03/07/2021
64-Servicios financieros, excepto seguro	31	0,07096	5.606.523,73	0,32464	3,941469	2,696437	1,969000	9,000000	70,665673	19/11/2020
65-Seguros, reaseguros y fondos de pensi	21	0,04807	967.834,99	0,05604	3,739714	2,420025	3,024000	8,100000	42,147133	05/07/2018
66-Actividades auxiliares a los servicio	74	0,16939	5.452.893,02	0,31575	4,844710	1,681442	2,574000	12,000000	39,408897	13/04/2018
68-Actividades inmobiliarias.	451	1,03239	45.247.008,87	2,62000	3,894766	1,995232	0,782000	15,000000	60,088729	02/01/2020
69-Actividades jurídicas y de contabilid	635	1,45359	16.603.708,30	0,96143	4,911376	1,822070	1,983000	12,000000	50,563168	19/03/2019
70-Actividades de las sedes centrales, a	383	0,87673	17.551.347,27	1,01630	4,657498	2,071359	1,801000	11,250000	41,398071	13/06/2018
71-Servicios técnicos de arquitectura e	530	1,21323	27.123.975,61	1,57060	4,298789	2,127929	1,612000	13,000000	39,410164	13/04/2018
72-Investigación y desarrollo.	68	0,15566	4.435.102,13	0,25681	4,738027	1,896899	1,032000	10,400000	47,829461	25/12/2018
73-Publicidad y estudios de mercado.	327	0,74854	11.808.919,27	0,68379	4,801411	2,079195	2,400000	9,250000	43,509816	16/08/2018
74-Otras actividades profesionales, cien	2.115	4,84148	40.388.020,03	2,33864	5,616941	1,668136	1,201000	18,950000	49,509371	14/02/2019
75-Actividades veterinarias.	90	0,20602	2.786.834,02	0,16137	4,127971	1,732255	2,075000	9,150000	93,607890	19/10/2022
77-Actividades de alquiler.	284	0,65011	14.146.519,29	0,81915	4,588206	1,893491	1,951000	9,500000	39,738300	23/04/2018
78-Actividades relacionadas con el emple	71	0,16253	3.387.588,38	0,19616	3,633636	1,394159	1,238000	8,927000	23,805778	24/12/2016
79-Actividades de agencias de viajes, op	145	0,33192	3.728.075,21	0,21587	5,230313	2,178805	0,834000	13,300000	33,949061	29/10/2017
80-Actividades de seguridad e investigac	71	0,16253	2.818.568,24	0,16321	4,886292	2,171898	2,477000	11,000000	34,236775	07/11/2017
81-Servicios a edificios y actividades d	396	0,90649	10.517.992,32	0,60904	4,830128	2,073552	2,347000	12,500000	37,386259	10/02/2018
82-Actividades administrativas de oficin	326	0,74625	10.667.520,14	0,61770	4,708842	2,190471	0,973000	12,000000	40,091646	04/05/2018
84-Administración Pública y defensa, Seg	19	0,04349	398.803,26	0,02309	5,284058	2,661905	2,250000	7,879000	55,199331	07/08/2019
85-Educación.	657	1,50395	21.143.540,22	1,22430	4,881238	1,730362	1,803000	12,000000	45,553690	17/10/2018



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por CNAE / Classification by Economic Sector

CNAE Sectors	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
86-Actividades sanitarias.	1.040	2,38068	39.215.079,70	2,27073	4,898723	1,968715	0,963000	12,850000	50,489682	16/03/2019
87-Asistencia en establecimientos reside	82	0,18771	5.018.582,91	0,29060	4,322914	2,186366	2,477000	10,500000	53,241405	08/06/2019
88-Actividades de servicios sociales sin	98	0,22433	2.668.279,49	0,15451	5,287298	1,636807	2,252000	13,300000	41,106026	04/06/2018
90-Actividadse de creación, artísticas y	167	0,38228	4.884.696,79	0,28285	5,001129	2,195201	2,359000	12,000000	43,524967	16/08/2018
91-Actividades de bibliotecas, archivos,	21	0,04807	868.918,34	0,05031	5,640620	2,646993	2,476000	8,200000	42,846951	27/07/2018
92-Actividades de juegos de azar y apues	125	0,28614	5.042.381,76	0,29198	4,916826	1,747165	2,477000	9,650000	46,081483	02/11/2018
93-Actividades deportivas, recreativas y	607	1,38949	23.344.548,07	1,35175	4,881879	1,848217	0,741000	13,900000	59,712944	22/12/2019
94-Actividades asociativas.	100	0,22891	3.453.280,24	0,19996	4,815382	2,247437	2,628000	11,000000	45,178062	06/10/2018
95-Reparación de ordenadores, efectos pe	102	0,23349	1.385.032,94	0,08020	5,989809	2,054708	2,503000	13,000000	38,491708	16/03/2018
96-Otros servicios personales.	1.078	2,46767	21.844.877,60	1,26491	5,024416	1,804898	0,846000	15,000000	51,453649	15/04/2019
97-Actividades de los hogares como empl	10	0,02289	330.442,92	0,01913	2,801715	0,939467	1,309000	7,222000	114,324907	10/07/2024
99-Actividades de organizaciones y organ	13	0,02976	327.281,83	0,01895	6,055696	2,408226	3,345000	9,000000	33,431614	13/10/2017
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Período Facturación / Classification by Payment Frequency**

Periodo Facturación Payment Frequency	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal		Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life	
				%			Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date
MENSUAL	40.548	92,81905	1.546.103.789,48	89,52620	4,550846	1,981911	0,533000	18,950000	46,154289	04/11/2018
TRIMESTRAL	546	1,24986	67.305.992,59	3,89731	3,379055	2,601406	0,583000	10,000000	63,699729	21/04/2020
SEMESTRAL	1.002	2,29369	73.839.583,51	4,27564	3,723800	2,217889	1,711000	10,650000	54,748048	24/07/2019
ANUAL	1.589	3,63740	39.735.381,86	2,30085	4,345090	2,082993	0,555000	15,500000	47,133536	04/12/2018
Total Cartera/Total	43.685	100,00000	1.726.984.747,44	100,00000						
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018
Media Simple / Arithmetic Average:					39.532,67	5,308280	1,613804		33,640335	19/10/2017
Mínimo / Minimum:					20,00	0,533000	0,000000		0,032854	01/01/2015
Máximo / Maximum:					15.000.000,00	18,950000	12,000000		349,282192	01/02/2044

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

**Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014****Loan Portfolio at 31/12/2014****Clasificación por Relación Principal/Valor Tasación / Classification by LTV Distribution**

Intervalo de la Relación Interval Ranking	Número OP Number	%	Principal Pendiente Outstanding Principal	%	Tipo Nominal Nominal Interest Rate	Margen s/ Ref. Spread	Tipos Límites Interest Rates		Vida Residual Residual Life		Principal Tasación LTV
							Mínimo Minimum	Máximo Maximum	Meses Months	Fecha Date	
000.00 004.99	195	0,44638	8.349.934,07	0,48350	3,017967	1,663100	0,585000	8,583000	75,837147	26/04/2021	3,564193
005.00 009.99	154	0,35252	10.722.052,51	0,62085	4,118459	2,059387	0,577000	8,680000	98,851176	27/03/2023	7,665637
010.00 014.99	123	0,28156	13.680.011,68	0,79213	3,682420	1,991870	0,782000	9,595000	113,683309	21/06/2024	12,747151
015.00 019.99	95	0,21747	16.590.525,76	0,96066	4,140882	2,101222	1,193000	9,192000	117,889844	27/10/2024	16,368213
020.00 024.99	87	0,19915	21.641.525,41	1,25314	2,956286	2,106805	1,299000	8,966000	102,327553	11/07/2023	22,778951
025.00 029.99	56	0,12819	5.567.876,53	0,32240	4,897027	2,811688	1,592000	8,289000	124,121918	04/05/2025	27,225387
030.00 034.99	40	0,09156	7.158.177,24	0,41449	4,540521	2,946892	1,293000	9,154000	145,330340	09/02/2027	32,886533
035.00 039.99	16	0,03663	1.414.610,58	0,08191	4,567614	1,795498	1,469000	6,849000	158,675292	21/03/2028	36,895457
040.00 044.99	16	0,03663	2.778.770,25	0,16090	3,983365	2,006786	2,291000	8,103000	129,898846	27/10/2025	41,660710
045.00 049.99	9	0,02060	1.283.733,48	0,07433	3,190636	1,825388	1,562000	7,839000	162,941330	29/07/2028	47,597305
050.00 054.99	3	0,00687	245.041,76	0,01419	4,168554	3,008017	3,854000	4,488000	201,395370	12/10/2031	51,960023
055.00 059.99	2	0,00458	229.678,30	0,01330	5,512573	3,962183	4,057000	7,830000	135,195378	07/04/2026	57,967760
060.00 064.99	1	0,00229	971.037,82	0,05623	3,000000	1,750000	3,000000	3,000000	161,128767	04/06/2028	62,675010
Total Cartera/Total	797	100,00000	90.632.975,39	100,00000							
Media Ponderada / Weighted Average:					4,465080	2,018470			47,195733	06/12/2018	19,350834
Media Simple / Arithmetic Average:			39.532,67		5,308280	1,613804			33,640335	19/10/2017	14,509037
Mínimo / Minimum:			20,00		0,533000	0,000000			0,032854	01/01/2015	0,000000
Máximo / Maximum:			15.000.000,00		18,950000	12,000000			349,282192	01/02/2044	62,675010

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



Cartera de Operaciones Titulizadas al día 31/12/2014

Loan Portfolio at 31/12/2014

Clasificación por Veinte Mayores Deudores / Classification by Top Twenty Obligors

Deudor Obligor	Principal Pendiente Outstanding Principal	%
1	15.000.000,00	0,87
2	9.047.619,04	0,52
3	6.319.444,44	0,37
4	6.300.000,00	0,36
5	6.000.000,00	0,35
6	4.725.000,00	0,27
7	4.687.606,99	0,27
8	4.138.095,25	0,24
9	4.089.118,74	0,24
10	4.000.000,00	0,23
11	3.809.922,04	0,22
12	3.483.333,31	0,20
13	3.320.000,00	0,19
14	3.317.727,55	0,19
15	3.200.000,00	0,19
16	3.158.571,52	0,18
17	3.130.280,44	0,18
18	3.000.000,00	0,17
19	3.000.000,00	0,17
20	2.841.158,46	0,16
Total:	96.567.877,78	5,57

Principal Pendiente Total de la Cartera / Portfolio Total Outstanding Principal

1.726.984.747,44



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 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			1.829.026.298,58	100,0000	45546
30/11/2014	8.216.309,47	4.111.426,94	1.816.698.562,17	99,3260	45475
31/12/2014	42.655.159,34	47.058.655,39	1.726.984.747,44	94,4210	43685
	50.871.468,81	51.170.082,33			

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
30/11/2014	1.816.698.562,2	99,32599	4.111.426,9	0,22631	2,68221						
31/12/2014	1.726.984.747,4	94,42099	47.058.655,4	2,59034	27,01655						

(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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/11/2014	385.696,10	49.475,40	435.171,50	629.605,05	82.243,53	711.848,58	729.792,34	97.958,94	827.751,28
31/12/2014	506.668,49	49.149,31	555.817,80	524.979,22	70.062,15	595.041,37	711.481,61	77.046,10	788.527,71
	892.364,59	98.624,71	990.989,30	1.154.584,27	152.305,68	1.306.889,95			

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
30/11/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.742,08
31/12/2014	37.095,78	4.552,24	41.648,02	0,00	0,00	0,00	37.095,78	4.552,24	41.648,02	330.095,44
	37.095,78	4.552,24	41.648,02	0,00	0,00	0,00				

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

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



Movimiento Mensual Fallidos Monthly Defaults Report

Fecha / Date	Incorporaciones / Incoming Defaults		Recuperaciones / Recoveries		SALDO / BALANCE		SALDO INMUEBLES ADJUDICADOS/ BALANCE PROPERTIES					
	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Activos Susp. Defaulted Ass.	Rendim. Susp. Defaulted Returns	Total Total	Valor Adjudicación (1) Repossession Value	Valor Venta Sale Proceed	Deuda Total Total Debt	Resultado (2) Outcome	
Saldo anterior												
Previous Balance	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
30/11/2014	77.486,14	2,34	0,00	0,00	77.486,14	2,34	77.488,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2014	19.321,91	475,87	0,00	0,00	96.808,05	478,21	97.286,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	96.808,05	478,21	0,00	0,00								

(1) Importe Acumulado de los Inmuebles Adjudicados.
Cumulative amount of repossessed properties.

(2) Resultado: Valor Venta menos la Deuda Total de los préstamos con inmuebles vendidos (Beneficio (+) / Pérdida (-) de las ventas)
Outcome: Sale Proceed less the Total Debt of foreclosed loans with properties sold (Benefit (+) / Loss (-) on sale)



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

Clasificación por Antigüedad. Primera Cuota Vencida y no Pagada

Classification by Aging. First Overdue Instalment

Total Impagados / Total Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt		
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses Ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt			
HASTA 1 MES / Up to 1 month	494	497.471,14	44.652,55	542.123,69	10.514.471,84	11.056.595,53			
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	136	132.890,85	22.192,97	155.083,82	2.430.831,71	2.585.915,53			
DE 2 A 3 MESES / From 2 to 3 months	12	44.023,84	5.648,34	49.672,18	402.342,22	452.014,40			
DE 3 A 6 MESES / From 3 to 6 months	12	37.095,78	4.552,24	41.648,02	491.612,91	533.260,93			
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	10	0,00	0,00	0,00	836.047,29	836.047,29			
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Totales/Totals	664	711.481,61	77.046,10	788.527,71	14.675.305,97	15.463.833,68			

Impagado con Garantía Real / Mortgage-Backed Delinquency		Importe Impagado / Overdue Amount				Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación %Debt / Appraisal
Antigüedad Deuda Aging	Nº de Activos Number	Principal Principal	Intereses ordinarios Ordinary Interests	Total Total	Principal pendiente no vencido / Principal Not Due	Deuda Total / Total Debt	Valor Garantía Appraisal Value	%Deuda / v. Tasación %Debt / Appraisal	
HASTA 1 MES / Up to 1 month	11	7.265,48	2.814,59	10.080,07	722.103,46	732.183,53	4.431.156,92	16,52353	
DE 1 A 2 MESES / From 1 to 2 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
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	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 6 A 12 MESES / From 6 to 12 months	2	0,00	0,00	0,00	696.447,49	696.447,49	6.757.741,97	10,30592	
DE 12 A 18 MESES / From 12 to 18 months	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 18 A 2 AÑOS / From 18 months to 2 year:	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
DE 2 A 3 AÑOS / From 2 to 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
MAS DE 3 AÑOS / More than 3 years	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00000	
Totales/Totals	13	7.265,48	2.814,59	10.080,07	1.418.550,95	1.428.631,02	11.188.898,89	12,76829	

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

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



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.

INFORMES DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN

SECURITISATION BONDS REPORTS



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie A Series A Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 15555														
Código ISIN / ISIN Code: ES0305051007														
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				
28/11/2014								100.000,00			1.555.500.000,00			



GESTICAIXA

Fondo/Fund: FONCAIXA PYMES 5, F.T.A.

Bonos de Titulización Serie B Series B Bonds

Número de Bonos / Number of Bonds: 2745														
Código ISIN / ISIN Code: ES0305051015														
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				
28/11/2014								100.000,00			274.500.000,00			

**Bonos de Titulización al día / Securitisation Bonds at 31/12/2014****Vida media residual (3) y amortización final estimados según diferentes tasas constantes de amortización anticipada****Average residual life (3) and final maturity according to constant prepayment rates**

TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA / CPR (2)								
% mensual constante / % constant monthly rate	0.00	2.59	2.75	3.00	3.25	3.50	3.75	4.00
% anual equivalente / % annual percentage rate	0.00	27.02	28.44	30.62	32.73	34.79	36.79	38.73
BONOS SERIE A / SERIES A BONDS								
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption								
Vida media / Average life	2.00	1.02	0.99	0.95	0.92	0.88	0.85	0.83
Amortización Final / Final maturity	19/06/2019	20/03/2017	20/03/2017	20/03/2017	19/12/2016	19/12/2016	19/12/2016	19/09/2016
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)								
Vida media / Average life	2.00	1.02	0.99	0.95	0.92	0.88	0.85	0.83
Amortización Final / Final maturity	19/06/2019	20/03/2017	20/03/2017	20/03/2017	19/12/2016	19/12/2016	19/12/2016	19/09/2016
BONOS SERIE B / SERIES B BONDS								
Sin ejercicio amortización opcional/Without optional redemption								
Vida media / Average life	6.64	2.76	2.69	2.60	2.54	2.45	2.38	2.31
Amortización Final / Final maturity	21/06/2027	19/12/2017	19/12/2017	19/09/2017	19/09/2017	19/09/2017	19/06/2017	19/06/2017
Con ejercicio amortización opcional/With optional redemption (1)								
Vida media / Average life	5.62	2.71	2.66	2.60	2.49	2.43	2.38	2.31
Amortización Final / Final maturity	21/09/2020	19/09/2017	19/09/2017	19/09/2017	19/06/2017	19/06/2017	19/06/2017	19/06/2017

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

(2) CPR : Constant Prepayment Rate.

(3) Otros datos utilizados: Tasa Morosidad - 0,0790%, Tasa Recuperación Morosidad - 9,7828%, Tasa Fallidos - 0,0056%, Tasa Recuperación Fallidos - 0,0000%. / Other used information source: Delinquency Rate - 0,0790%, Delinquency Recoveries Rate - 9,7828%, Default Rate - 0,0056% and Default Recoveries Rate - 0,0000%.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D^a. M^a Carmen Gimeno Olmos
Consejera

D. Antonio López López
Consejero

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Xavier Jaumandreu Patxot
Consejero

D. Jesús Moreira Goicoechea
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., en sesión de 27 de marzo de 2015, de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FONCAIXA PYMES 5, Fondo de Titulización de Activos, contenidas en las 87 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración OL9709876 a OL9709962, ambas inclusive, más esta hoja número OL9709963, 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.