

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Beka Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., Sociedad Gestora de GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Pérdidas por deterioro de los activos titulizados

Descripción En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detalla la cartera de activos titulizados al 31 de diciembre de 2023, que representa la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos, cuya amortización, dada la naturaleza del Fondo, se establece en función de los flujos de caja (capital e intereses) de los activos titulizados, para lo que es necesario considerar las correcciones de valor por deterioro de los citados activos de acuerdo con la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). Para la estimación de las pérdidas por deterioro de la cartera de activos titulizados, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han utilizado determinadas hipótesis, detalladas en la nota 3.f) de la memoria adjunta. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que la estimación del deterioro de los activos titulizados es una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con el proceso de estimación de las pérdidas por deterioro de los activos titulizados. Adicionalmente, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos obtenido la confirmación de la entidad cedente en relación con los saldos de los activos titulizados y determinada información sobre los mismos empleada por la Sociedad Gestora para el cálculo del deterioro.
- ▶ Hemos recalculado las pérdidas por deterioro registradas con la información suministrada por la entidad cedente y comprobado si se adecúan a la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Fondo de reserva

Descripción De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión, el Fondo debe disponer de un remanente de tesorería, denominado "Fondo de Reserva", al objeto de cubrir desfases en los flujos de tesorería que puedan afectar a su liquidez. En la nota 8 de la memoria adjunta, se detallan las exigencias y criterios que, en cada fecha de pago, debe cumplir dicho Fondo de Reserva, así como el importe de Fondo de Reserva exigido y el efectivamente constituido en cada fecha de pago. La constitución de este Fondo de Reserva es un hecho significativo al objeto de evaluar si el Fondo está cumpliendo con los flujos de caja previstos y, por tanto, con el calendario de amortización estimado de los bonos que constituyen su pasivo. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que el mantenimiento del Fondo de Reserva por el importe exigido es una cuestión clave en nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con el mantenimiento del Fondo de Reserva. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos realizado comprobaciones selectivas del cumplimiento del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la existencia mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario de saldos de tesorería afectados como Fondo de Reserva.
- ▶ Hemos comprobado el nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 8.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 22 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad Gestora del Fondo, el 19 de diciembre de 2023, nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por el Accionista Único de la Sociedad Gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/05651

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Paloma Muñoz Góngora
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 24207)

22 de abril de 2024



CLASE 8.^a



OP1668500

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.



CLASE 8.ª



OP1668501

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

Ejercicio 2023

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
 - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
 - 1.2. Memoria

Anexo I
2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.ª



OP1668502

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2023 DE GC PASTOR
HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a



OP1668503

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2023**



CLASE 8.ª



OP1668504

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de situación al 31 de diciembre 2023 y 2022

| ACTIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2023 | 2022 |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 87.986 | 104.166 |
| I. Activos financieros a largo plazo | | 87.986 | 104.166 |
| Activos titulizados | 6 | 87.986 | 104.166 |
| Préstamos hipotecarios | | 81.120 | 99.968 |
| Activos dudosos -principal- | | 6.872 | 4.228 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (5) | (30) |
| II. Activos por impuesto diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 22.126 | 22.391 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 7 | 8.907 | 7.880 |
| V. Activos financieros a corto plazo | | 11.907 | 12.046 |
| Activos titulizados | 6 | 11.504 | 12.045 |
| Préstamos hipotecarios | | 11.435 | 11.972 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 13 | 5 |
| Intereses vencidos e impagados | | 2 | 1 |
| Activos dudosos -principal- | | 33 | 52 |
| Activos dudosos -intereses- | | 21 | 15 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - |
| Derivados | | 85 | - |
| Derivados de cobertura | | 85 | - |
| Otros activos financieros | | 318 | 1 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 317 | 1 |
| Garantías financieras | | 1 | - |
| VI. Ajustes por periodificaciones | 7 | 39 | 46 |
| Otros | | 39 | 46 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 1.273 | 2.419 |
| Tesorería | | 1.273 | 2.419 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | 110.112 | 126.557 |



CLASE 8.ª



OP1668505

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Balance de situación al 31 de diciembre 2023 y 2022

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2023 | 2022 |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 75.098 | 88.246 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | | 75.098 | 88.246 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 9.1 | 71.997 | 85.739 |
| Series no subordinadas | | 56.927 | 74.285 |
| Series subordinadas | | 42.700 | 42.700 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (27.630) | (31.246) |
| Derivados | 12 | 3.101 | 2.507 |
| Derivados de cobertura | | 3.101 | 2.507 |
| III. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 38.115 | 40.818 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | | 38.082 | 40.785 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 9.1 | 38.036 | 40.569 |
| Series no subordinadas | | 37.849 | 40.447 |
| Series subordinadas | | - | - |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (8.252) | (6.365) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 187 | 122 |
| Intereses vencidos e impagados | | 8.252 | 6.365 |
| Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Préstamo subordinado | 9.2 | 412 | 412 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (675) | (646) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1 | 1 |
| Intereses vencidos e impagados | | 262 | 233 |
| Derivados | 12 | - | 44 |
| Derivados de cobertura | | - | 44 |
| Otros pasivos financieros | | 46 | 172 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | | 46 | 172 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | 11 | 33 | 33 |
| Comisiones | | 1 | 3 |
| Comisión sociedad gestora | | 1 | 1 |
| Comisión administrador | | 2.187 | 2.128 |
| Comisión agente financiero | | - | 2 |
| Comisión variable | | 2.521 | 2.521 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | (4.708) | (4.649) |
| Otros | | 32 | 30 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | (3.101) | (2.507) |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 12 | (3.101) | (2.507) |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 110.112 | 126.557 |



CLASE 8.^a



OP1668506

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de pérdidas y ganancias

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

| | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2023 | 2022 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 2.982 | 1.302 |
| Activos titulizados | 6 | 2.874 | 1.291 |
| Otros activos financieros | | 108 | 11 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | | (5.445) | (1.084) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 9.1 | (5.415) | (1.057) |
| Deudas con entidades de crédito | 9.2 | (30) | (17) |
| Otros pasivos financieros | | - | (10) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | 12 | 1.033 | (320) |
| A) MARGEN DE INTERESES | | (1.430) | (102) |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | 163 | 8 |
| 7. Otros gastos de explotación | | (717) | (849) |
| Servicios exteriores | | (344) | (467) |
| Servicios de profesionales independientes | | (19) | (21) |
| Otros servicios | | (325) | (446) |
| Tributos | | (268) | (210) |
| Otros gastos de gestión corriente | 11.1 | (105) | (172) |
| Comisión sociedad gestora | | (32) | (32) |
| Comisión administrador | | (59) | (126) |
| Comisión agente financiero/pagos | | (7) | (11) |
| Otros gastos | | (7) | (3) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | 6 | 2.810 | 1.489 |
| Deterioro neto de activos titulizados | | 2.810 | 1.489 |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 7 | 814 | 174 |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 11 | (1.640) | (720) |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | | - | - |



CLASE 8.^a



OP1668507

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de flujos de efectivo

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 2023 | 2022 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (433) | (342) |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 53 | 384 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 2.503 | 1.140 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | (3.461) | (375) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 3.860 | 903 |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | (2.957) | (1.285) |
| Intereses cobrados de otros activos financieros | 108 | 1 |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (41) | (41) |
| Comisión sociedad gestora | (32) | (32) |
| Comisión agente financiero/pagos | (9) | (9) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | (445) | (685) |
| Otros pagos de explotación | (607) | (696) |
| Otros cobros de explotación | 162 | 11 |
| | (713) | 794 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | | |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | (713) | 528 |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 5.477 | 7.633 |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 9.504 | 7.474 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 465 | 639 |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | 2.589 | 3.000 |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | 1.207 | 1.600 |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (19.955) | (19.818) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | - | 266 |
| Otros cobros y pagos | - | 266 |
| | (1.146) | 452 |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | | |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 2.419 | 1.967 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 1.273 | 2.419 |



CLASE 8.^a



OP1668508

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2023 | 2022 |
| 1. 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 | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | 438 | 1.559 |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | 438 | 1.559 |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (1.033) | 320 |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | 595 | (1.879) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| 3. 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 (1+2+3) | - | - |



CLASE 8.^a



OP1668509

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2023



CLASE 8.^a



OP1668510

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

GC Pastor Hipotecario 5, Fondo de Titulización de activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 26 de junio de 2007, agrupando inicialmente un importe total de Préstamos Hipotecarios de 710.500 miles de euros (Nota 6).

Con fecha 21 de junio de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 28 de junio de 2007.

El Fondo constituye un patrimonio separado y su finalidad consiste en la adquisición de derechos de crédito (en adelante, los "activos titulizados") y en la emisión de bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

Los activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 26 de junio de 2007 integran préstamos hipotecarios otorgados por Banco Pastor (actualmente, Grupo Banco Santander, S.A.) en adelante, la "Entidad Cedente", a personas físicas y jurídicas con garantía de hipoteca inmobiliaria sobre inmuebles situados en territorio español, y cuyo otorgamiento se sometió a la legislación española.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Beka Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante, la "Sociedad Gestora"). La Sociedad Gestora percibe por la gestión del Fondo una comisión periódica anual que se devenga trimestralmente igual al 0,001475% sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los bonos en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 8 miles de euros trimestrales.

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, S.A. (Nota 8). La entidad Banco Pastor, S.A. (actualmente, Grupo Banco Santander, S.A.) concedió un préstamo subordinado al Fondo (Nota 9). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CaixaBank, S.A. (véase Nota 12).



CLASE 8.ª



OP1668511

2. BASES DE PRESENTACIÓN

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.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo.

Las Cuentas Anuales muestran la imagen fiel de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

b) Principios contables no obligatorios

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, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.



CLASE 8.^a



OP1668512

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 3k y 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Notas 3.e y 12).
- Cancelación anticipada.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023.

e) Agrupación de partidas

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

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.



CLASE 8.^a



OP1668513

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2023, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

a) Empresa en funcionamiento

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

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 activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 71.050 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2023.

b) 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.



CLASE 8.^a



OP1668514

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

ii. Clasificación de 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.
- Activos de titulización: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los activos de titulización y cuentas deudoras que per 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".

iii. 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".



OP1668515

CLASE 8.ª

- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
 - Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
 - 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".
- c) 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. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El movimiento de estos activos en el ejercicio 2023 se muestra en la nota 6.



CLASE 8.^a



OP1668516

iii. 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. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

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 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.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fonda, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado e) de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.



CLASE 8.^a



OP1668517

d) Repercusión de pérdidas de los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

e) Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:

- a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);



CLASE 8.^a



OP1668518

- b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, esta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1668519

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

La Metodología aplicada por el Fondo permite obtener una Valoración que equivale al Precio Teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el Precio Real en función al Valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La Metodología aplicada por el Fondo tiene en consideración las Fechas de Pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la Cartera de Activos alcanza o es inferior al 10% del Saldo Titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes periodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada periodo de pago se calcula, para cada uno de los Activos, de acuerdo a su sistema de amortización.

Se estima el Valor Actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a Fecha de Valoración, para los diferentes periodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del periodo y descontando dichos pagos a la Fecha de Cálculo de la Valoración, en función del Valor de Descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

De forma similar, se calcula el Valor de los Pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el Valor del Swap será igual a la diferencia entre el Valor Actual de los Pagos a percibir por el Fondo, y el valor Actual de los Pagos a realizar por el Fondo.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.



CLASE 8.ª



OP1668520

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

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el OVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que, en su caso, el riesgo de crédito propio (OVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que, en su caso, el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

f) 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 estas 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, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.ª



OP1668521

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, este se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, 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 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.

g) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

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



CLASE 8.ª



OP1668522

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.

h) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.



CLASE 8.ª



OP1668523

i) Remuneración variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



OP1668524

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

j) Impuesto sobre Beneficios

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicaran los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.



CLASE 8.ª



OP1668525

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 impositivas 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 cargas 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.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, 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 por impuestos diferidos.

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM EC0/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.



CLASE 8.ª



OP1668526

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de las que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.ª



OP1668527

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

m) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo, pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.



CLASE 8.^a



OP1668528

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los activos titulizados adquiridos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (véase Nota 7). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado, se suscribió un "Contrato de Swap" con CaixaBank) -véase No a 13-, que cubre el riesgo de interés antes aludido en los siguientes términos:

- a) Cantidad a pagar por el Fondo: deberá realizar pagos al CaixaBank calculados sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos
- b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: CaixaBank deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos más un margen del 0,60%, multiplicado todo ello per el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

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

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

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales.



CLASE 8.^a



OP1668529

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone, desde la constitución del mismo, de mecanismos minimizadores del riesgo como son el Fondo de Reserva y los préstamos para gastos iniciales y para cubrir el mencionado Fondo de Reserva, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer de fondos líquidos, como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En la Nota 6 de la Memoria se presentan los vencimientos estimados de los activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, así como por el impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia. En relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y las dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2023 y 2022:

| | Miles de euros | |
|---------------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Activos titulizados | 99.459 | 116.220 |
| Tesorería | 1.273 | 2.419 |
| | <u>100.732</u> | <u>118.639</u> |



CLASE 8.^a



OP1668530

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, por zonas geográficas (donde radica el emisor), al 31 de diciembre de 2023 y 2022 presenta el siguiente detalle:

| | Miles de euros | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Andalucía | 8.509 | 10.259 |
| Cataluña | 29.705 | 33.250 |
| Galicia | 16.491 | 19.091 |
| Madrid | 17.240 | 21.321 |
| Otras zonas | 27.514 | 32.299 |
| | <u>99.459</u> | <u>116.220</u> |

6. ACTIVOS FINANCIEROS

a) Activos titulizados

El importe de la emisión inicial de los préstamos hipotecarios el 21 de junio de 2007 es el siguiente (en miles de euros):

| Participaciones hipotecarias emitidas por: | Emisión |
|--|----------------|
| Banco Pastor, S.A. (Grupo Banco Santander) | <u>710.500</u> |
| Total | <u>710.500</u> |

La composición al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del importe pendiente de amortización, y su movimiento durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

| | Miles de euros | | | Saldo final |
|--|----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | |
| Activos titulizados | | | | |
| Préstamos hipotecarios | 111.940 | - | (19.385) | 92.555 |
| Activos dudosos - principal | 4.280 | 2.625 | - | 6.905 |
| Activos dudosos - intereses | 15 | 6 | - | 21 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (30) | 37 | (12) | (5) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 5 | 8 | - | 13 |
| Intereses vencidos e impagados | 1 | 1 | - | 2 |
| | <u>116.211</u> | <u>2.677</u> | <u>(19.398)</u> | <u>99.451</u> |



CLASE 8.^a



OP1668531

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 2022 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Activos titulizados | | | | |
| Préstamos hipotecarios | 127.896 | - | (15.956) | 111.940 |
| Activos dudosos - principal | 6.529 | 995 | (3.245) | 4.280 |
| Activos dudosos - intereses | 32 | 13 | (30) | 15 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (62) | (14) | 46 | (30) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 6 | 113 | (114) | 5 |
| Intereses vencidos e impagados | 3 | 10 | (12) | 1 |
| | <u>134.403</u> | <u>1.117</u> | <u>(19.311)</u> | <u>116.211</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 existían Activos de titulización clasificados como "Activos dudosos" por importe de 6.926 miles de euros (4.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), de los cuales, 6.905 miles de euros corresponden a principal (2022: 4.280 miles de euros) y 21 miles de euros a intereses (2022: 15 miles de euros).

Durante el ejercicio 2023 la tasa de amortización anticipada de los préstamos hipotecarios ha sido del 7,03% (2022: 4,88%) y la tasa de activos dudosos ha sido del 6,95% (2022: 3,72%).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el ejercicio 2023 es del 2,56% (0,89% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 7,57% (2022: 4,83%) y el mínimo 2,00% (2022: 0,02%).

El importe de los intereses devengado durante el ejercicio 2023 de Intereses de Activos Titulizados ha ascendido a 2.874 miles de euros (1.291 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que, al cierre del ejercicio 2023, 13 miles de euros (2022: 5 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Intereses y gastos devengados no vencidos – Activos titulizados – Activos financieros a corto plazo" del activo corriente del balance de situación. Asimismo, a 31 de diciembre de 2023, 2 miles de euros de intereses se encuentran vencidos e impagados, registrándose en el epígrafe "Intereses vencidos e impagados" del activo corriente del balance adjunto (2022: 1 miles de euros).

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio 2023 de "Otros activos financieros" ha ascendido a 108 miles de euros (11 miles de euros en el ejercicio 2022); este incremento se debe a la remuneración de los saldos de las cuentas bancarias del Fondo ante el creciente aumento del tipo de referencia Euribor al que están indexados.



CLASE 8.^a



OP1668532

Al 31 de diciembre de 2023 la ganancia neta imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.810 miles de euros (2022: pérdidas de 1.489 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2023 | 2022 |
| Dotación deterioro activos titulizados | (13) | (14) |
| Reversión del deterioro | 38 | 46 |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos | 4.773 | 3.598 |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos adjudicados | (1.988) | (2.141) |
| Deterioro neto activos titulizados | 2.810 | 1.489 |

Activos fallidos

Al 31 de diciembre de 2023 existían Activos de titulización clasificados como "Activos fallidos" y dados de baja de balance por importe de 16.812 miles de euros (5.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2022); durante este ejercicio 2023 se ha registrado como activos fallidos un importe de 24.793 miles de euros de activos fallidos. El movimiento de estos activos fallidos en los ejercicios 2023 y 2022 se muestra en el cuadro siguiente (miles de euros):

| | 2023 | 2022 |
|--|---------|---------|
| Saldo inicial Activos Fallidos | | |
| Recuperaciones / abonos Activos fallidos | (4.773) | (3.598) |
| Traspaso activos fallidos del ejercicio | | |
| Saldo final Activos fallidos | | |

En el estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con valor cero).



CLASE 8.^a



OP1668533

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en función del vencimiento final de las operaciones se muestra a continuación:

| 2023 | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Activos titulizados | 216 | 386 | 1.534 | 801 | 1.372 | 15.795 | 79.355 | 99.459 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 13 | - | - | - | - | - | - | 13 |

| 2022 | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|---------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Activos titulizados | 73 | 482 | 635 | 2.238 | 1.152 | 17.260 | 94.380 | 116.220 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 6 | - | - | - | - | - | - | 6 |

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

| 2023 | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|--------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Activos titulizados | 11.435 | 88.024 | - | - | - | - | - | 99.459 |

| 2022 | Miles de euros | | | | | | | Total |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|---------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Activos titulizados | 11.968 | 11.354 | 92.815 | - | - | - | - | 116.137 |

La estimación de los hipotéticos flujos futuros de efectivo para los activos del fondo y, por extensión para sus pasivos hasta su vencimiento (ver Nota 9.1), se parametrizarán en función de la tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio, junto a otras variables de la cartera de activos, como son su tasa de morosidad y fallidos, las fechas de vencimiento final de cada préstamo titulizado y los sistemas de amortización de los mismos. Durante el ejercicio 2022 no se han puesto de manifiesto diferencias significativas entre las estimaciones realizadas de flujos futuros (de activo y de pasivo) y los importes realmente cobrados y/o pagados.



CLASE 8.^a



OP1668534

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------|
| | 2023 | 2022 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 7.880 | 8.286 |
| Adiciones | 1.789 | 787 |
| Retiros | (762) | (1.238) |
| (Dotaciones)/Recuperaciones de provisión netas en resultados | - | 45 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto | 8.907 | 7.880 |

Las ventas de activos adjudicados llevadas a cabo por el Fondo, durante el ejercicio 2023, han originado unas ganancias netas que ascienden a 814 miles de euros (129 miles de euros de beneficio en el ejercicio 2022) que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (perdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3.k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2023, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación, se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Ejercicio 2023:

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados | Número de inmuebles | Valor en libros | Resultado imputado en el periodo (deterioro) | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Costes medios de adjudicación | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años |
|--|---------------------|-----------------|--|---|--|-------------------------------|---|
| Hasta 500.000€ | 122 | 8.907 | 278 | 100% | 24-36 meses | 25% | - |
| Más de 500.000€, sin exceder de 1.000.000€ | - | - | - | - | - | - | - |
| Más de 1.000.000€, sin exceder de 2.000.000€ | - | - | - | - | - | - | - |
| Más de 2.000.000€ | - | - | - | - | - | - | - |



CLASE 8.^a



OP1668535

Ejercicio 2022:

| <u>Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados</u> | <u>Número de inmuebles</u> | <u>Valor en libros</u> | <u>Resultado imputado en el periodo (deterioro)</u> | <u>% de activos valorados según tasaciones</u> | <u>Plazo medio ponderado estimado para su venta</u> | <u>Costes medios de adjudicación</u> | <u>Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años</u> |
|---|----------------------------|------------------------|---|--|---|--------------------------------------|---|
| Hasta 500.000€ | 109 | 7.215 | 8 | 100% | | | - |
| Más de 500.000€, sin exceder de 1.000.000€ | 1 | 665 | 37 | 100% | | | - |
| Más de 1.000.000€, sin exceder de 2.000.000€ | - | - | - | - | - | - | - |
| Más de 2.000.000€ | - | - | - | - | - | - | - |

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene 8.934 inmuebles adjudicados en régimen de arrendamiento operativo (3 inmuebles al 31 de diciembre de 2022). El importe de las rentas devengadas por alquiler de este inmueble durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 7 miles de euros (8 miles de euros por este concepto en el ejercicio 2022) y se encuentran registrados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

Los gastos asociados a los inmuebles adjudicados en los que ha incurrido el Fondo en los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 153 y 433 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores - Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en el ejercicio 2023 el Fondo ha incurrido en gastos de tasas y tributos por importe de 268 miles de que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación -Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (205 miles de euros por este concepto en el ejercicio 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluyen, en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Otros" del activo de los balances adjuntos, 39 y 46 miles de euros, respectivamente, correspondientes a gastos por adjudicación de inmuebles pagados por anticipado.



CLASE 8.ª



OP1668536

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES – TESORERÍA

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-Tesorería" que figura en balance, al 31 de diciembre de 2023, incluye el saldo de una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, S.A., por importe de 1.273 miles de euros (2.419 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Esta cuenta devenga un tipo de interés de referenciado al EONIA menos un diferencial de 0,10%.

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del mismo, procedió a dotar un Fondo de Reserva, con cargo al desembolso de la suscripción de los Bonos de la Serie D, por un importe igual a 10.500 miles de euros, dicho importe está depositado en la cuenta de tesorería.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el Fondo de Reserva alcance el nivel mínimo requerido conforme a las reglas establecidas a continuación:

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

- a) El Fondo de Reserva inicial
- b) La cantidad mayor entre:
 - 10.500.000 euros, o
 - El 3,00% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de las Series A(1), A(2), B y C.

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

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



CLASE 8.ª



OP1668537

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

El Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2023, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | Fondo de Reserva requerido | Fondo de Reserva dotado |
| 2023 | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.03.2023 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.06.2023 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.09.2023 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.12.2023 | 10.500 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 10.500 | - |
| 2022 | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.03.2022 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.06.2022 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.09.2022 | 10.500 | - |
| Fondo de reserva al 21.12.2022 | 10.500 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 10.500 | - |

El Fondo de Reserva ha sido totalmente dispuesto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, siendo el importe mínimo requerido 10.500 miles de euros, en ambas fechas, de acuerdo a lo establecido en el Folleto del Fondo.

El déficit en el Fondo de Reserva generado al no dotar su nivel de Fondo de Reserva requerido se explica por el volumen e importe de los préstamos fallidos del Fondo que, siguiendo lo establecido en su Escritura de Constitución y sus condiciones, debe de amortizar los bonos emitidos. Por lo anterior, la Sociedad Gestora del Fondo revisa y controla periódicamente el nivel de impagos del Fondo donde verifica si el Administrados de los Activos del Fondo consigue la recuperación de activos impagados y fallidos; adicionalmente, una vez es informada de las cantidades abonadas y recuperadas por el Administrador de los Activos del Fondo comprueba su abono en la cuenta de tesorería del Fondo, tal y como establece la Escritura de Constitución del Fondo en cuanto a las funciones y deberes de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OP1668538

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

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 de Titulización de Activos agrupados en cinco tramos, que tienen las siguientes características:

| Concepto | Serie A(1) | Serie A(2) | Serie B | Serie C | Serie D |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Importe nominal de la Emisión (miles de euros) | 175.000 | 492.800 | 24.900 | 7.300 | 10.500 |
| Importe nominal unitario (miles de euros) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Número de Bonos | 1.750 | 4.928 | 249 | 73 | 105 |
| Tipo de interés nominal | Euribor 3M + 0,05% | Euribor 3M + 0,17% | Euribor 3M + 0,35% | Euribor 3M + 0,70% | Euribor 3M + 4,00% |
| Periodicidad | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 21 de marzo, 21 de junio, 21 de septiembre y 21 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil | | | | |

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | Moody's Investors | | Standard & Poor's | |
|----------------|-------------------|------|-------------------|------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Bonos Serie A1 | - | - | - | - |
| Bonos Serie A2 | B1 | B1 | B+ | B+ |
| Bonos Serie B | Ca | Ca | D | D |
| Bonos Serie C | C | C | D | D |
| Bonos Serie D | C | C | D | D |

La serie A(2) está subordinada respecto a la serie A(1), la serie B subordinada respecto a la serie A(2), la serie C subordinada respecto a la serie B, y la serie D subordinada respecto a la C.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 la serie A(1) se encontraba totalmente amortizada.



CLASE 8.^a



OP1668539

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

| Ejercicio 2023 | Miles de euros | | | | |
|----------------|----------------|---------|---------|---------|----------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Total |
| Saldo inicial | 114.731 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 157.431 |
| Amortizaciones | (19.955) | - | - | - | (19.955) |
| Saldo final | 94.776 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 137.476 |

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2023, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

| Ejercicio 2023 | Miles de euros | | | | |
|-----------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Total |
| Saldo inicial | 114.731 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 157.431 |
| Amortización 21/03/23 | (5.159) | - | - | - | (5.159) |
| Amortización 21/06/23 | (4.905) | - | - | - | (4.905) |
| Amortización 21/09/23 | (4.481) | - | - | - | (4.481) |
| Amortización 21/12/23 | (5.410) | - | - | - | (5.410) |
| Saldo final | 94.776 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 137.476 |

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

| Ejercicio 2022 | Miles de euros | | | | |
|----------------|----------------|---------|---------|---------|----------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Total |
| Saldo inicial | 134.550 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 177.250 |
| Amortizaciones | (19.819) | - | - | - | (19.819) |
| Saldo final | 114.731 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 157.431 |



CLASE 8.ª



OP1668540

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2022, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

| Ejercicio 2022 | Miles de euros | | | | |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D | Total |
| Saldo inicial | 134.550 | 24.900 | 7.300 | 10.500 | 177.250 |
| Amortización 21/03/22 | (5.075) | - | - | - | (5.075) |
| Amortización 21/06/22 | (4.459) | - | - | - | (4.456) |
| Amortización 21/09/22 | (4.751) | - | - | - | (4.751) |
| Amortización 21/12/22 | (5.534) | - | - | - | (5.534) |
| Saldo final | <u>114.731</u> | <u>24.900</u> | <u>7.300</u> | <u>10.500</u> | <u>157.431</u> |

La fecha de vencimiento legal del Fondo, de acuerdo con el Folleto de emisión, es el 30 de junio del 2046. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril y en la Escritura de Constitución del Fondo, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial.
2. Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desarrollo propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por la Ley 5/2015, de 27 de abril.
3. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación o concurso de acreedores, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora.
4. Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los bonos emitidos o con algún crédito no subordinado o se prevea que se va a producir.
5. Cuando hubieren transcurrido 30 meses desde la fecha del último vencimiento de los activos cedidos, aunque se encontraran aun débitos vencidos pendientes de cobra.



CLASE 8.ª



OP1668541

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.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2023, se muestra a continuación:

| <u>2023</u> | Miles de euros | | | |
|-----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D |
| 2024 | 69.848 | - | - | - |
| 2025 | 24.928 | 24.900 | 7.300 | 10.500 |
| 2026 | - | - | - | - |
| 2027 | - | - | - | - |
| 2028-siguientes | - | - | - | - |
| | <u>94.776</u> | <u>24.900</u> | <u>7.300</u> | <u>10.500</u> |

El desglose por vencimientos previstos del total de Bonos, al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

| <u>2022</u> | Miles de euros | | | |
|-----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | Tramo A2 | Tramo B | Tramo C | Tramo D |
| 2023 | 76.231 | - | - | - |
| 2024 | 11.354 | - | - | - |
| 2025 | 27.146 | 24.900 | 7.300 | 10.500 |
| 2026 | - | - | - | - |
| 2027-siguientes | - | - | - | - |
| | <u>114.731</u> | <u>24.900</u> | <u>7.300</u> | <u>10.500</u> |



CLASE 8.ª



OP1668542

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante el ejercicio 2023 y 2022 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| | Tipos medios aplicados | |
|----------|------------------------|-------|
| | 2023 | 2022 |
| Tramo A2 | 4,10% | 2,23% |
| Tramo B | 4,28% | 2,41% |
| Tramo C | 4,63% | 2,76% |
| Tramo D | 7,93% | 6,06% |

Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 5.415 miles de euros (1.057 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 187 miles de euros se encuentran pendientes de pago (2022: 122 miles de euros), y 8.252 miles de euros (2022: 6.365 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos / Intereses vencidos e impagados", respectivamente, del pasivo del balance. Los intereses de los bonos de titulización, así como de las deudas con entidades de crédito (Nota 9.2), varían considerablemente durante este ejercicio 2023 debido a la tendencia creciente en los tipos de interés (Euribor) a los que están indexados ambos pasivos financieros.

A 31 de diciembre de 2023, el importe acumulado de los impagos de principal de los Bonos de Titulización de la Serie A(2) han ascendido a 26.416 miles de euros (28.479 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

9.2 Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución del Fondo (26 de junio de 2007) la Sociedad Gestora celebró, por cuenta y representación del mismo, un contrato de Préstamo Subordinado con el cedente, por un importe inicial de 871 miles de euros, destinado al pago de los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos de Titulización y que trimestralmente, en cada Fecha de Pago, se amortizara siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a:

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



CLASE 8.ª



OP1668543

En los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido amortizaciones de los préstamos y deudas con entidades de crédito. Por otro lado, el importe pendiente de amortizar, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, correspondiente al Préstamo Subordinado ascendía a 412 miles de euros, en ambos ejercicios, que se encuentra impagado en su totalidad.

El Préstamo Subordinado devenga un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen de 400 puntos básicos. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito, al corresponder a "Préstamos Subordinados" puede ser considerado como indeterminado al estar condicionada su amortización a la existencia de liquidez en el Fondo.

Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de dicho préstamo por importe de 30 miles de euros (17 miles de euros en el ejercicio 2022).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito - Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 262 miles de euros (233 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

9.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

En la nota 11, se desglosa el movimiento de 2023 y 2022 de las Correcciones de valor por repercusión de pérdidas asignadas a Obligaciones y otros valores emitidos y a los préstamos subordinados.



CLASE 8.^a



OP1668544

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

A continuación, se detallan los pagos realizados por el Fondo, en cada una de las fechas de pago, durante los ejercicios 2023 y 2022:

Ejercicio 2023

a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

| Fecha de pago | Miles de euros | | | | | | | |
|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Serie A (2) | | Serie B | | Serie C | | Serie D | |
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2023 | 5.158 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.06.2023 | 4.905 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.09.2023 | 4.480 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.12.2023 | 5.410 | - | - | - | - | - | - | - |

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

| Fecha de pago | Miles de euros | | | | | | | |
|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Serie A (2) | | Serie B | | Serie C | | Serie D | |
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 23.03.2023 | 5.159 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.06.2023 | 4.905 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.09.2023 | 4.481 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.12.2023 | 5.411 | - | - | - | - | - | - | - |

c) Amortizaciones de los Préstamos Subordinados:

| Fechas de pago | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------------------|
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2023 | - | - |
| 21.06.2023 | - | - |
| 21.09.2023 | - | - |
| 21.12.2023 | - | - |



CLASE 8.ª



OP1668545

d) Intereses de los Préstamos Subordinados:

| Fechas de pago | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------------------|
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2023 | - | - |
| 21.06.2023 | - | - |
| 21.09.2023 | - | - |
| 21.12.2023 | - | - |

Por otro lado, el detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2023 se presenta a continuación (miles de euros):

| Activos titulizados clasificados en el activo | Período | |
|---|---------------|----------------|
| | Real | Acumulado |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 5.476 | 204.940 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 9.503 | 254.030 |
| Cobros por intereses ordinarios | 2.874 | 152.184 |
| Cobro por intereses previamente impagados | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 3.053 | 57.282 |
| Otros cobros en especie | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | - |
| | <u>18.032</u> | <u>667.986</u> |

| Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie) | Período | |
|---|---------------|----------------|
| | Real | Acumulado |
| Pagos por amortización ordinaria serie A1 | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie A1 | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria serie A2 | 19.955 | 371.821 |
| Pagos por intereses ordinarios serie A2 | 3.463 | 67.422 |
| Pagos por amortización ordinaria serie B | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie B | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria serie C | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie C | - | - |
| Pagos por amortización ordinaria serie D | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie D | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | - |
| Otros pagos del período | - | - |
| | <u>23.418</u> | <u>439.243</u> |



OP1668546

CLASE 8.ª

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información contractual, entendida como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

| | Tasa e Hipótesis | |
|-------------------------------------|------------------|---------|
| | Actual (2023) | Inicial |
| Tipo de interés medio de la cartera | 2,56% | 4,28% |
| Tasa de amortización anticipada | 7,03% | 0,00% |
| Tasa de fallidos | 20,14% | 0,00% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 8,41% | 0,00% |
| Tasa de morosidad | 6,95% | 0,62% |
| Loan to value medio | 32,86% | 63,71% |

Ejercicio 2022

a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

| Fecha de pago | Miles de euros | | | | | | | |
|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Serie A(2) | | Serie B | | Serie C | | Serie D | |
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2022 | 5.075 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.06.2022 | 4.459 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.09.2022 | 4.751 | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.12.2022 | 5.534 | - | - | - | - | - | - | - |

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

| Fecha de pago | Miles de euros | | | | | | | |
|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Serie A(2) | | Serie B | | Serie C | | Serie D | |
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 23.03.2022 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.06.2022 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.09.2022 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 21.12.2022 | 305 | - | - | - | - | - | - | - |



CLASE 8.^a



OP1668547

c) Amortizaciones de los Préstamos Subordinados:

| Fechas de pago | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------------------|
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2022 | - | - |
| 21.06.2022 | - | - |
| 21.09.2022 | - | - |
| 21.12.2022 | - | - |

d) Intereses de los Préstamos Subordinados:

| Fechas de pago | Miles de euros | |
|----------------|----------------|------------------|
| | Importe pagado | Importe impagado |
| 21.03.2022 | - | - |
| 21.06.2022 | - | - |
| 21.09.2022 | - | - |
| 21.12.2022 | - | - |

Por otro lado, el detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2022 se presenta a continuación (miles de euros):

| Activos titulizados clasificados en el activo | Período | |
|---|---------------|----------------|
| | Real | Acumulado |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 7.633 | 199.464 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 7.474 | 244.527 |
| Cobros por intereses ordinarios | - | - |
| Cobro por intereses previamente impagados | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 3.639 | 54.229 |
| Otros cobros en especie | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | 6.949 |
| | <u>18.746</u> | <u>505.169</u> |



CLASE 8.ª



OP1668548

| Series emitidas clasificadas en el pasivo (información serie a serie) | Período | |
|---|---------------|----------------|
| | Real | Acumulado |
| Pagos por amortización ordinaria serie A1 | - | 175.000 |
| Pagos por intereses ordinarios serie A1 | - | 10.280 |
| Pagos por amortización ordinaria serie A2 | 19.819 | 351.866 |
| Pagos por intereses ordinarios serie A2 | 305 | 63.959 |
| Pagos por amortización ordinaria serie B | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie B | - | 3.791 |
| Pagos por amortización ordinaria serie C | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie C | - | 1.189 |
| Pagos por amortización ordinaria serie D | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios serie D | - | 1.719 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | 459 |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | 133 |
| Otros pagos del período | - | 10 |
| | <u>20.124</u> | <u>608.406</u> |

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información contractual, entendida como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

| | Tasa e Hipótesis | |
|-------------------------------------|------------------|---------|
| | Actual (2022) | Inicial |
| Tipo de interés medio de la cartera | 0,89% | 4,28% |
| Tasa de amortización anticipada | 4,88% | 0,00% |
| Tasa de fallidos | 19,00% | 0,00% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 11,00% | 0,00% |
| Tasa de morosidad | 3,72% | 0,62% |
| Loan to value medio | 34,40% | 63,71% |



OP1668549

CLASE 8.ª**11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|---------|
| | 2023 | 2022 |
| Comisiones | 1 | 3 |
| Sociedad gestora | 1 | 1 |
| Administrador | 2.187 | 2.128 |
| Agente financiero | - | 2 |
| Variable | 2.521 | 2.521 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | (4.708) | (4.649) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | 32 | 30 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 33 | 33 |

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 1 | 2.002 | - | 2.521 |
| Importes devengados durante el ejercicio 2022 | 32 | 126 | 11 | - |
| Pagos realizados el 21.03.2022 | (8) | - | (3) | - |
| Pagos realizados el 21.06.2022 | (8) | - | (2) | - |
| Pagos realizados el 21.09.2022 | (8) | - | (2) | - |
| Pagos realizados el 21.12.2022 | (8) | - | (2) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 1 | 2.128 | 2 | 2.521 |
| Importes devengados durante el ejercicio 2023 | 32 | 59 | 7 | - |
| Pagos realizados el 21.03.2023 | (8) | - | (2) | - |
| Pagos realizados el 21.06.2023 | (8) | - | (2) | - |
| Pagos realizados el 21.09.2023 | (8) | - | (2) | - |
| Pagos realizados el 21.12.2023 | (8) | - | (3) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 1 | 2.187 | - | 2.521 |



CLASE 8.ª



OP1668550

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La entidad cedente devenga una comisión variable subordinada igual a la diferencia entre los ingresos y gastos anuales del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.d.

- Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

2023

| | Obligaciones y otros valores emitidos a largo plazo | Obligaciones y otros valores emitidos a corto plazo | Préstamo subordinado a corto plazo | Comisiones | Total |
|---|---|---|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio | (31.246) | (6.365) | (646) | (4.649) | (42.906) |
| Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias | 3.616 | (1.887) | (29) | (59) | (1.640) |
| Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio | <u>(27.630)</u> | <u>(8.252)</u> | <u>(675)</u> | <u>(4.708)</u> | <u>(41.265)</u> |

2022

| | Obligaciones y otros valores emitidos a largo plazo | Obligaciones y otros valores emitidos a corto plazo | Préstamo subordinado a corto plazo | Comisiones | Total |
|---|---|---|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio | (32.679) | (5.795) | (629) | (4.523) | (43.626) |
| Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias | 1.433 | (570) | (17) | (126) | 720 |
| Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio | <u>(31.246)</u> | <u>(6.365)</u> | <u>(646)</u> | <u>(4.649)</u> | <u>(42.906)</u> |



CLASE 8.ª



OP1668551

- Comisión de la Sociedad Gestora.

Se calcula aplicando el 0,01475% anual del valor de los bonos de titulización pendiente de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 8 miles de euros trimestrales.

- Comisión de Administración de la Entidad Emisora.

Se calcula aplicando el 0,02% trimestral sobre el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago en curso.

- Comisión Agente Financiero.

El Fondo satisfará en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión de 2.250 euros en cada Fecha de Pago.

12. DERIVADOS DE COBERTURA

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1668552

Al 31 de diciembre de 2023 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|--------|---------|
| Nominal swap (miles de euros) | 99.316 | 116.136 |
| WAC | 4,25% | 2,36% |
| WAM | 154,96 | 165,92 |
| CPR | 8,57% | 5,33% |
| Spread flujos préstamos | 1.46% | 1.45% |
| Spread medio bonos | 0,22% | 0,21% |
| Impagados | 0,00% | 0,00% |

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el notional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés de referencia más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el notional de la permuta.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2023, ha sido un ingreso por importe de 1.033 miles de euros (320 miles de euros de gasto en el ejercicio 2022), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 85 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 (44 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022), estando registrados en el saldo del epígrafe "Derivados - Derivados de cobertura" del activo (cobro) o del pasivo (pago) corriente del balance, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance un importe acreedor de 3.101 miles de euros (2022: 2.507 miles de euros de importe acreedor).

A continuación, se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable pasivo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|-------|
| | 2023 | 2022 |
| Coberturas de flujos de efectivo | 3.101 | 2.507 |
| | 3.101 | 2.507 |



CLASE 8.ª



OP1668553

13. SITUACIÓN FISCAL

Según se establece en el Folleto de Emisión, 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. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tenía abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del impuesto de Sociedades de los ejercicios 2023 y 2022.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2023 por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2022).

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2023 y 2022, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



OP1668554

15. HECHOS POSTERIORES

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.



CLASE 8.^a



OP1668556

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.1

| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | S.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Ratios (%) | Situación actual 31/12/2023 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | | Hipótesis iniciales folletero/escritura | | | | | |
|--|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|--|-------------------------|-----------------|---|---------------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada |
| Participaciones hipotecarias | 0380 | 0400 | 0420 | 0440 | 1380 | 1400 | 1420 | 1440 | 2380 | 2400 | 2420 | 2440 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | 0401 | 0421 | 0441 | 1381 | 1401 | 1421 | 1441 | 2381 | 2401 | 2421 | 2441 |
| Préstamos hipotecarios | 0382 | 0402 | 0422 | 0442 | 1382 | 1402 | 1422 | 1442 | 2382 | 2402 | 2422 | 2442 |
| Cédulas hipotecarias | 0383 | 0403 | 0423 | 0443 | 1383 | 1403 | 1423 | 1443 | 2383 | 2403 | 2423 | 2443 |
| Préstamos a promotores | 0384 | 0404 | 0424 | 0444 | 1384 | 1404 | 1424 | 1444 | 2384 | 2404 | 2424 | 2444 |
| Préstamos a PYMES | 0385 | 0405 | 0425 | 0445 | 1385 | 1405 | 1425 | 1445 | 2385 | 2405 | 2425 | 2445 |
| Préstamos a empresas | 0386 | 0406 | 0426 | 0446 | 1386 | 1406 | 1426 | 1446 | 2386 | 2406 | 2426 | 2446 |
| Préstamos corporativos | 0387 | 0407 | 0427 | 0447 | 1387 | 1407 | 1427 | 1447 | 2387 | 2407 | 2427 | 2447 |
| Cédulas territoriales | 0388 | 0408 | 0428 | 0448 | 1388 | 1408 | 1428 | 1448 | 2388 | 2408 | 2428 | 2448 |
| Bonos de tesorería | 0389 | 0409 | 0429 | 0449 | 1389 | 1409 | 1429 | 1449 | 2389 | 2409 | 2429 | 2449 |
| Deuda subordinada | 0390 | 0410 | 0430 | 0450 | 1390 | 1410 | 1430 | 1450 | 2390 | 2410 | 2430 | 2450 |
| Créditos AAPP | 0391 | 0411 | 0431 | 0451 | 1391 | 1411 | 1431 | 1451 | 2391 | 2411 | 2431 | 2451 |
| Préstamos consumo | 0392 | 0412 | 0432 | 0452 | 1392 | 1412 | 1432 | 1452 | 2392 | 2412 | 2432 | 2452 |
| Préstamos automoción | 0393 | 0413 | 0433 | 0453 | 1393 | 1413 | 1433 | 1453 | 2393 | 2413 | 2433 | 2453 |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394 | 0414 | 0434 | 0454 | 1394 | 1414 | 1434 | 1454 | 2394 | 2414 | 2434 | 2454 |
| Cuentas a cobrar | 0395 | 0415 | 0435 | 0455 | 1395 | 1415 | 1435 | 1455 | 2395 | 2415 | 2435 | 2455 |
| Derechos de crédito futuros | 0396 | 0416 | 0436 | 0456 | 1396 | 1416 | 1436 | 1456 | 2396 | 2416 | 2436 | 2456 |
| Bonos de titulización | 0397 | 0417 | 0437 | 0457 | 1397 | 1417 | 1437 | 1457 | 2397 | 2417 | 2437 | 2457 |
| Cédulas internacionalización | 0398 | 0418 | 0438 | 0458 | 1398 | 1418 | 1438 | 1458 | 2398 | 2418 | 2438 | 2458 |
| Otros | 0399 | 0419 | 0439 | 0459 | 1399 | 1419 | 1439 | 1459 | 2399 | 2419 | 2439 | 2459 |





CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | | |
|--|--|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | | 5.05.1 |
| Denominación del compartimento: | | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | | |
| Estados agregados: NO | | |
| Fecha: 31/12/2023 | | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | | |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagados (miles de euros) | Nº de activos | | | | Importe impagado | | | | Importe devengado | | | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | | | Deuda Total |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|-------|--------------------------------|--------------------------------------|---|-------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------|---|-----------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| | Principales pendientes vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Principales pendientes vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Principales pendientes no vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Otros importes | Principales pendientes no vencido | Otros importes | Deuda Total | |
| Hasta 1 mes | 0460 | 0474 | 0481 | 0488 | 0467 | 0474 | 0481 | 0488 | 0495 | 0503 | 0509 | 0510 | 0511 | 0512 | 0514 | 0515 | 7421 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 0475 | 0482 | 0489 | 0468 | 0475 | 0482 | 0489 | 0496 | 0503 | 0510 | 0511 | 0512 | 0514 | 0515 | 0516 | 7421 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 0476 | 0483 | 0490 | 0469 | 0476 | 0483 | 0490 | 0497 | 0504 | 0511 | 0512 | 0513 | 0514 | 0515 | 0516 | 7421 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 0477 | 0484 | 0491 | 0470 | 0477 | 0484 | 0491 | 0498 | 0505 | 0512 | 0513 | 0514 | 0515 | 0516 | 0517 | 7421 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 0478 | 0485 | 0492 | 0471 | 0478 | 0485 | 0492 | 0499 | 0506 | 0513 | 0514 | 0515 | 0516 | 0517 | 0518 | 7421 |
| Más de 12 meses | 0465 | 0479 | 0486 | 0493 | 0472 | 0479 | 0486 | 0493 | 0500 | 0507 | 0514 | 0515 | 0516 | 0517 | 0518 | 0519 | 7421 |
| Total | 89 | 0473 | 35 | 0480 | 0487 | 0494 | 0501 | 0508 | 0515 | 0522 | 0529 | 0536 | 0543 | 0550 | 0557 | 0564 | 7421 |

| Impagados con garantía real (miles de euros) | Nº de activos | | | | Importe impagado | | | | Importe devengado | | | | Intereses interrumpidos en contabilidad | | | | Deuda Total | Valor garantía | Valor garantía con Tasación > 2 años | % Deuda / v. Tasación |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|---|-------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------|---|-----------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | Principales pendientes vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Principales pendientes no vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Principales pendientes no vencido | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | Otros importes | Principales pendientes no vencido | Otros importes | Deuda Total | | | | |
| Hasta 1 mes | 0515 | 0522 | 0529 | 0536 | 0543 | 0550 | 0557 | 0564 | 0571 | 0578 | 0584 | 0585 | 0586 | 0587 | 0588 | 0589 | 0590 | 29,92 | | |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 0523 | 0530 | 0537 | 0544 | 0551 | 0558 | 0565 | 0572 | 0579 | 0585 | 0586 | 0587 | 0588 | 0589 | 0590 | 0591 | 29,92 | | |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 0524 | 0531 | 0538 | 0545 | 0552 | 0559 | 0566 | 0573 | 0580 | 0586 | 0587 | 0588 | 0589 | 0590 | 0591 | 0592 | 29,92 | | |
| De 6 a 9 meses | 0518 | 0525 | 0532 | 0539 | 0546 | 0553 | 0560 | 0567 | 0574 | 0581 | 0587 | 0588 | 0589 | 0590 | 0591 | 0592 | 0593 | 29,92 | | |
| De 9 a 12 meses | 0519 | 0526 | 0533 | 0540 | 0547 | 0554 | 0561 | 0568 | 0575 | 0582 | 0588 | 0589 | 0590 | 0591 | 0592 | 0593 | 0594 | 29,92 | | |
| Más de 12 meses | 0520 | 0527 | 0534 | 0541 | 0548 | 0555 | 0562 | 0569 | 0576 | 0583 | 0589 | 0590 | 0591 | 0592 | 0593 | 0594 | 0595 | 29,92 | | |
| Total | 89 | 0528 | 35 | 0535 | 0549 | 0556 | 0563 | 0570 | 0577 | 0584 | 0590 | 0591 | 0592 | 0593 | 0594 | 0595 | 0596 | 29,92 | | |

OP1668557





OP1668558

CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

5.05.1

Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente | | | | | |
|---|-----------------------------|--------|--|---------|------------------------------|---------|
| | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación Inicial 21/06/2007 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | 216 | 1600 | 73 | 2600 | 270 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 386 | 1601 | 482 | 2601 | 314 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 1.534 | 1602 | 635 | 2602 | 265 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 801 | 1603 | 2.238 | 2603 | |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 1.372 | 1604 | 1.152 | 2604 | 857 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 15.795 | 1605 | 17.260 | 2605 | 28.835 |
| Superior a 10 años | 0606 | 79.355 | 1606 | 94.380 | 2606 | 669.459 |
| Total | 0607 | 99.459 | 1607 | 116.220 | 2607 | 700.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 13 | 1608 | 13,83 | 2608 | 24,55 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación Inicial 21/06/2007 | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 17,68 | 1609 | 16,67 | 2609 | 2,73 |



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación inicial 21/06/2007 | |
|---------------------|-----------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente |
| 0% - 40% | 1.154 | 65.871 | 1.210 | 1.630 | 844 | 2.630 |
| 40% - 60% | 331 | 33.338 | 416 | 1.631 | 1.009 | 2.631 |
| 60% - 80% | 4 | 250 | 3 | 1.632 | 2.238 | 2.632 |
| 80% - 100% | | | 1.623 | 1.633 | 288 | 2.633 |
| 100% - 120% | | | 1.624 | 1.634 | 0 | 2.634 |
| 120% - 140% | | | 1.625 | 1.635 | 0 | 2.635 |
| 140% - 160% | | | 1.626 | 1.636 | 0 | 2.636 |
| superior al 160% | | | 1.627 | 1.637 | 0 | 2.637 |
| Total | 1.489 | 99.459 | 1.630 | 1.638 | 4.379 | 2.638 |
| Media ponderada (%) | 32,86 | 0649 | 34,40 | 1649 | 63,71 | 2649 |



CLASE 8.ª



OP1668559



OP1668560

CLASE 8.^a



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación Inicial 21/06/2007 | |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | | | | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 2,56 | 1650 | 0,89 | 2650 | 4,28 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 7,57 | 1651 | 4,83 | 2651 | 6,80 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 2 | 1652 | 0,02 | 2652 | 2,85 |



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.1

| |
|--|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2023 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | | Situación inicial 21/06/2007 | | |
|--|-----------------------------|---------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|---------|
| | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente | |
| Andalucía | 122 | 0683 | 8.509 | 134 | 1683 | 10.259 | 614 | 2683 | 97.316 |
| Aragón | 13 | 0684 | 631 | 14 | 1684 | 725 | 53 | 2684 | 7.110 |
| Asturias | 69 | 0685 | 3.143 | 73 | 1685 | 3.488 | 154 | 2685 | 18.144 |
| Baleares | 21 | 0686 | 2.086 | 25 | 1686 | 2.340 | 56 | 2686 | 9.519 |
| Canarias | 43 | 0687 | 2.728 | 46 | 1687 | 3.145 | 127 | 2687 | 16.765 |
| Cantabria | 10 | 0688 | 508 | 11 | 1688 | 688 | 33 | 2688 | 4.484 |
| Castilla-León | 74 | 0689 | 3.407 | 79 | 1689 | 3.886 | 197 | 2689 | 25.221 |
| Castilla-La Mancha | 39 | 0690 | 2.385 | 42 | 1690 | 2.876 | 102 | 2690 | 15.088 |
| Cataluña | 327 | 0691 | 29.705 | 360 | 1691 | 33.250 | 863 | 2691 | 166.892 |
| Ceuta | 2 | 0692 | 244 | 2 | 1692 | 296 | 1 | 2692 | 296 |
| Extremadura | 15 | 0693 | 414 | 15 | 1693 | 518 | 59 | 2693 | 6.014 |
| Galicia | 335 | 0694 | 16.491 | 360 | 1694 | 19.091 | 817 | 2694 | 97.501 |
| Madrid | 233 | 0695 | 17.240 | 265 | 1695 | 21.321 | 693 | 2695 | 134.630 |
| Mellilla | 0673 | 0696 | 1673 | 1673 | 1696 | 1696 | 2673 | 2696 | 2696 |
| Murcia | 30 | 0697 | 1.697 | 32 | 1697 | 1.958 | 124 | 2697 | 20.582 |
| Navarra | 2 | 0698 | 116 | 3 | 1698 | 138 | 7 | 2698 | 1.925 |
| La Rioja | 1 | 0699 | 20 | 1 | 1699 | 24 | 7 | 2699 | 875 |
| Comunidad Valenciana | 121 | 0700 | 7.619 | 128 | 1700 | 8.687 | 349 | 2700 | 53.581 |
| País Vasco | 33 | 0701 | 2.519 | 41 | 1701 | 3.530 | 123 | 2701 | 24.057 |
| Total España | 1.490 | 0702 | 99.459 | 1.631 | 1702 | 116.220 | 4.379 | 2702 | 700.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | 0703 | 1680 | 1703 | 1703 | 1703 | 2680 | 2703 | 2703 |
| Resto | 0681 | 0704 | 1681 | 1704 | 1704 | 1704 | 2681 | 2704 | 2704 |
| Total general | 1.490 | 0705 | 99.459 | 1.631 | 1705 | 116.220 | 4.379 | 2705 | 700.000 |



OP1668561





CLASE 8.^a



OP1668562

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA



| | |
|--|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.1 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: A28000727 BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación Inicial 21/06/2007 | |
|---|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 3,60 | 1710 | 2,91 | 2710 | 2,04 |
| | 0711 | 33,59 | 1711 | 49,97 | 2711 | 0 |
| Sector | | 0712 | 29 | 1712 | 29 | 2712 |



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2023 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| Serie | Denominación serie | Situación actual 31/12/2023 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | | Situación inicial 21/06/2007 | | |
|--------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
| | | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente | Nº de pasivos emitidos | Nominal unitario (€) | Principal pendiente |
| ES0332235003 | A1 | 0720 | 1.750 | 0 | 1720 | 1.750 | 0 | 2720 | 100.000 | 2722 |
| ES0332235011 | A2 | | 4.928 | 94.776 | 4.928 | 4.928 | 114.731 | 4.928 | 100.000 | 492.800 |
| ES0332235029 | B | | 249 | 24.900 | 249 | 249 | 24.900 | 249 | 100.000 | 24.900 |
| ES0332235037 | C | | 73 | 7.300 | 73 | 73 | 7.300 | 73 | 100.000 | 7.300 |
| ES0332235045 | D | | 105 | 10.500 | 105 | 105 | 10.500 | 105 | 100.000 | 10.500 |
| Total | | 0723 | 7.105 | 137.476 | 1723 | 7.105 | 157.431 | 2723 | 7.105 | 2724 |



OP1668563





CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es
GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2023 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| Serie | Denominación serie | Grado de amortización | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses | | | Serie devenga Intereses en el periodo | Principal pendiente | | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas |
|--------------|--------------------|-----------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|---|
| | | | | | | Intereses Acumulados | Intereses Impagados | Intereses no vencido | | Principal no vencido | Principal impagado | |
| | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | 0735 | 0742 | 0736 | 0737 | 0738 | 0739 |
| E50332235003 | A1 | NS | EURIBOR 3 MESES | 0,05 | 0 | 0 | 0 | SI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E50332235011 | A2 | NS | EURIBOR 3 MESES | 0,17 | 4,10 | 119 | 0 | SI | 68.360 | 26.416 | 94.895 | 94.895 |
| E50332235029 | B | S | EURIBOR 3 MESES | 0,35 | 4,28 | 33 | 970 | SI | 24.900 | 0 | 25.903 | -10.764 |
| E50332235037 | C | S | EURIBOR 3 MESES | 0,70 | 4,63 | 10 | 613 | SI | 7.300 | 0 | 7.924 | -7.924 |
| E50332235045 | D | S | EURIBOR 3 MESES | 4 | 7,93 | 25 | 6.668 | SI | 10.500 | 0 | 17.193 | -17.193 |
| Total | | | | | | 0740 | 0741 | 0742 | 0743 | 0744 | 0745 | 0746 |
| | | | | | | 187 | 8.252 | | 111.060 | 26.416 | 145.915 | -35.882 |

| | | | |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación inicial 31/06/2007 |
| | 0747 | 0748 | 0749 |
| | 4,45 | 1,55 | |

OP1668564





CLASE 8.^a



OP1668566

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.2 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2023 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación | | |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación Inicial 21/06/2007 |
| ES0332235003 | A1 | 26/06/2007 | 0761 SYP | 0762 AAA | 0763 AAA | 0764 |
| ES0332235011 | A2 | 22/10/2015 | MDY | B1 | B1 | |
| ES0332235011 | A2 | 02/05/2018 | SYP | B+ | B+ | |
| ES0332235029 | B | 26/11/2012 | MDY | Ca | Ca | |
| ES0332235029 | B | 31/08/2018 | SYP | D | D | |
| ES0332235037 | C | 26/11/2012 | MDY | C | C | |
| ES0332235037 | C | 21/01/2014 | SYP | D | D | |
| ES0332235045 | D | 18/05/2011 | MDY | C | C | |
| ES0332235045 | D | 16/09/2010 | SYP | D | D | |



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA



| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | S.05.Z |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Periodo de la declaración: 31/12/2023 | |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF | |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| | Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en miles de euros) | | | |
|--------------------------------------|---|--|------------------------------|---------|
| | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación inicial 21/06/2007 | |
| Inferior a 1 año | 0765 | 1765 | 2765 | 175.000 |
| Entre 1 y 2 años | 0766 | 94.776 | 2766 | |
| Entre 2 y 3 años | 0767 | 42.700 | 2767 | |
| Entre 3 y 4 años | 0768 | 0 | 2768 | |
| Entre 4 y 5 años | 0769 | 0 | 2769 | |
| Entre 5 y 10 años | 0770 | 1770 | 2770 | 535.500 |
| Superior a 10 años | 0771 | 1771 | 2771 | |
| Total | 0772 | 137.476 | 2772 | 710.500 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 1,59 | 2,12 | 4,66 |



OP1668567



CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.3

| |
|---|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| | Situación actual 31/12/2023 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | | Situación Inicial 31/06/2007 | |
|--|-----------------------------|--------------------|--|--------------------|------------------------------|--------|
| | 0775 | 0 | 1775 | 0 | 2775 | 0 |
| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo | | | | | | |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0776 | 10.500 | 1776 | 10.500 | 2776 | 10.500 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0777 | 0 | 1777 | 0 | 2777 | 1 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0778 | Notas Explicativas | 1778 | Notas Explicativas | 2778 | |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0779 | Notas Explicativas | 1779 | Notas Explicativas | 2779 | |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0780 | Notas Explicativas | 1780 | Notas Explicativas | 2780 | |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida | 0781 | 0 | 1781 | 0 | 2781 | |
| 2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros) | 0782 | 0 | 1782 | 0 | 2782 | |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0783 | Notas Explicativas | 1783 | Notas Explicativas | 2783 | |
| 2.2 Denominación de la contrapartida | 0784 | Notas Explicativas | 1784 | Notas Explicativas | 2784 | |
| 2.3 Rating de la contrapartida | 0785 | 1785 | 1785 | 1785 | 2785 | |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida | 0786 | 0 | 1786 | 0 | 2786 | |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros) | 0787 | 0 | 1787 | 0 | 2787 | |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%) | 0788 | Notas Explicativas | 1788 | Notas Explicativas | 2788 | |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista | 0789 | Notas Explicativas | 1789 | Notas Explicativas | 2789 | |
| 3.3 Rating del avalista | 0790 | Notas Explicativas | 1790 | Notas Explicativas | 2790 | |
| 3.4 Rating requerido del avalista | 0791 | S | 1791 | S | 2791 | S |
| 4 Subordinación de series (S/N) | 0792 | 64,94 | 1792 | 70 | 2792 | 24,63 |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0793 | | 1793 | | 2793 | |
| 5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros) | 0794 | | 1794 | | 2794 | |
| 5.1 Denominación de la contrapartida | 0795 | | 1795 | | 2795 | |
| 5.2 Rating de la contrapartida | 0796 | | 1796 | | 2796 | |
| 5.3 Rating requerido de la contrapartida | | | | | | |



OP1668568





CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

5.05.3



| |
|---|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| Permuta 1 | Contrapartida | Periodicidad liquidación | Importe a pagar por el fondo | | Tipo de interés anual | Nacional | Importe a pagar por la contrapartida | Nacional | Valor razonable (miles de euros) | | | Otras características |
|-----------|-------------------|--------------------------|--|---|---|---|--------------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | | | Tipo de interés anual | Nacional | | | | | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre 31/12/2022 | Situación Inicial 21/06/2007 | |
| Permuta 1 | 0600 CAIXABANK | 0601 Trimestral | 0602 Será igual a los cobros por los préstamos recibidos por el Fondo e ingresados en la Cuenta de Tesorería durante el Periodo de Liquidación de la Parte A, entre el importe de los préstamos multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho Periodo de Liquidación | 0603 En cada Fecha de Liquidación será el saldo medio diario de los Préstamos Hipotecarios que se encuentran al corriente de pago durante los tres meses naturales anteriores a dicha Fecha de Liquidación A efectos del cálculo del saldo medio diario de los Préstamos Hipotecarios se tendrá en cuenta la fecha con la que el banco Pastor recibe los pagos de los prestatarios y no el del abono por parte del banco al fondo. | 0604 Será para cada periodo de Liquidación de la Parte B del tipo de Interés Nominal Medio Ponderado de los Bonos, excluida la Serie D, más un margen del 0,60%. | 0605 En cada Fecha de Liquidación será el saldo medio diario de los Préstamos Hipotecarios que se encuentran al corriente de pago durante los tres meses naturales anteriores a dicha Fecha de Liquidación A efectos del cálculo del saldo medio diario de los Préstamos Hipotecarios se tendrá en cuenta la fecha con la que el banco Pastor recibe los pagos de los prestatarios y no el del abono por parte del banco al fondo. | 0806 -3.016 | 1806 -2.551 | 2806 -23.141 | 3806 | | |
| Total | | | | | | | | 0808 -3.016 | 0809 -2.551 | 0810 -23.141 | | |



OP1668569



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.3

| |
|---|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACIÓN, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) | | Valor en libros (miles de euros) | | Otras características |
|--|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| | Situación actual 31/12/2023 | Situación inicial 21/06/2007 | Situación actual 31/12/2023 | Situación inicial 21/06/2007 | |
| Naturaliza riesgo cubierto | | | | | |
| Préstamos hipotecarios | 0811 | 1811 | 0829 | 1829 | 3829 |
| Cédulas hipotecarias | 0812 | 1812 | 0830 | 1830 | 3830 |
| Préstamos a promotores | 0813 | 1813 | 0831 | 1831 | 3831 |
| Préstamos a PYMES | 0814 | 1814 | 0832 | 1832 | 3832 |
| Préstamos a empresas | 0815 | 1815 | 0833 | 1833 | 3833 |
| Préstamos corporativos | 0816 | 1816 | 0834 | 1834 | 3834 |
| Cédulas territoriales | 0817 | 1817 | 0835 | 1835 | 3835 |
| Bonos de tesorería | 0818 | 1818 | 0836 | 1836 | 3836 |
| Deuda subordinada | 0819 | 1819 | 0837 | 1837 | 3837 |
| Créditos AAPP | 0820 | 1820 | 0838 | 1838 | 3838 |
| Préstamos consumo | 0821 | 1821 | 0839 | 1839 | 3839 |
| Préstamos automoción | 0822 | 1822 | 0840 | 1840 | 3840 |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0823 | 1823 | 0841 | 1841 | 3841 |
| Cuentas a cobrar | 0824 | 1824 | 0842 | 1842 | 3842 |
| Derechos de crédito futuros | 0825 | 1825 | 0843 | 1843 | 3843 |
| Bonos de titulización | 0826 | 1826 | 0844 | 1844 | 3844 |
| Total | 0827 | 1827 | 0845 | 1845 | 3845 |



OP1668570





CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.5

| |
|---|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión | Contrapartida | Importe fijo (miles de euros) | Criterios de cálculo | | % anual | Máximo (miles de euros) | Mínimo (miles de euros) | Periodicidad pago según folleto / escritura | Condiciones iniciales folleto / escritura emisión | Otras consideraciones | |
|--------------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------|-----------------|---------|-------------------------|-------------------------|---|---|-----------------------|------|
| | | | Días del mes / Base 360 | Base de cálculo | | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 BEKA TUTILIZACION, SGFT, S.A. | 1862 | 0 | 2862 | 3862 | 0,010 | 0 | 6862 | 7862 | S | 8862 |
| Comisión administrador | 0863 BANCO PASTOR, S.A. | 1863 | 0 | 2863 | 3863 | 0,020 | 0 | 6863 | 7863 | S | 8863 |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 BNP PARIBAS ESPAÑA, S.A. BNP PARIBAS ESPAÑA, S.A. | 1864 | 2 | 2864 | 3864 | 0 | 0 | 6864 | 7864 | N | 8864 |
| Otras | 0865 | 1865 | | 2865 | 3865 | | | 6865 | 7865 | | 8865 |



OP1668571





CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.5

| |
|---|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2023 |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| | Formas de cálculo | | | | |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
| | 1 Diferencia ingresos y gastos (S/N) | 2 Diferencia cobros y pagos (S/N) | 3 Otros (S/N) | 3.1 Descripción | Contrapartida |
| | | | | | S |
| | | | | | N |
| | | | | | N |
| | | | | | BANCO POPULAR |
| | | | | | Módulo adicional 3.4.8 |

| Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (milias de euros) | Fecha cálculo | | | | | Total |
|--|---------------|------------|------------|------------|------|--------|
| | 31/03/2023 | 30/06/2023 | 30/09/2023 | 31/12/2023 | | |
| Ingresos y gastos del periodo de cálculo | 0872 | 199 | -697 | -475 | | -1.430 |
| Margen de intereses | 0873 | 1.307 | 757 | 755 | | 2.810 |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 0874 | | | | | |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 0875 | | | | | |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 0876 | 0 | 25 | 90 | 698 | 814 |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0877 | -127 | -206 | 11 | -231 | -554 |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A) | 0878 | 1.379 | -120 | -365 | 747 | 1.641 |
| Impuesto sobre beneficios (-) (B) | 0879 | | | | | 0 |
| Repercusión de ganancias (-) (C) | 0880 | -1.379 | | | -747 | -2.126 |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D) | 0881 | | | | | 0 |
| Repercusión de pérdidas (+) (-): [(A)+(B)+(C)+(D)] | 0882 | 0 | 120 | 365 | 0 | 485 |
| Comisión variable pagada | 0883 | | | | | 0 |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo | 0884 | | | | | 0 |

OP1668572





CLASE 8.ª



OP1668573

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.5 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Definida diferencia entre cobros y pagos (miles de euros) | Fecha cálculo | Total |
|--|---------------|-------|
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folioleto | | |
| Saldo inicial | | |
| Cobros del periodo | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | | |
| Pagos por derivados | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | | |
| Resto pagos/retenciones | | |
| Saldo disponible | | |
| Liquidación de comisión variable | | |





OP1668574

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|---|------|
| | S.06 |
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |
| NOTAS EXPLICATIVAS | |
| | |
| INFORME DE AUDITOR | |
| INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS | |



CLASE 8.^a



OP1668576

HECHOS RELEVANTES

| FONDO | FECHA DE CONSTITUCIÓN | RATING | DESCRIPCIÓN | HECHO RELEVANTE - CNMV |
|-------------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|-------------------------------------|
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4683594 20 de septiembre de 2022 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4656364 20 de junio de 2022 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4617336 17 de marzo de 2022 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4617334 17 de marzo de 2022 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4584124 17 de diciembre de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4584121 17 de diciembre de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4556522 17 de septiembre de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4556521 17 de septiembre de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4531930 24 de junio de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4531927 24 de junio de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4485529 17 de marzo de 2021 |



CLASE 8.ª



OP1668577

| | | | | |
|-------------------------|------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4485522 17 de marzo de 2021 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4457179 21 de diciembre de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4457177 21 de diciembre de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4428705 22 de septiembre de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4428704 22 de septiembre de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4405004 19 de junio de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4404998 19 de junio de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Postergamiento de intereses | 4379221 23 de marzo de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4379205 23 de marzo de 2020 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4353175 23 de diciembre de 2019 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4353180 19 de diciembre de 2019 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Fijación tipo de los bonos | 4333323 19 de septiembre de 2019 |
| GC Pastor Hipotecario 5 | 26/06/2007 | | Diferimiento de tipos | 4333029 23 de septiembre de 2019 |



CLASE 8.^a
Ejercicio 2023



OP1668578

2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023 DE GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

(El estado S.05.4 se adjunta como anexo de este informe de gestión)



CLASE 8.^a



OP1668579

GC PASTOR HIPOTECARIO 5 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo.

I. RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

a) Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

El Fondo constituye un patrimonio separado, con carácter cerrado, carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo (en adelante, el Real Decreto 926/1998), es gestionado por una sociedad gestora de fondos de titulización. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio. GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. (la “Sociedad Gestora”) desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma, la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

c) Limitación de acciones frente a la Sociedad Gestora

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios del Fondo no tendrán acción contra la Sociedad Gestora del Fondo, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto Informativo.



CLASE 8.ª



OP1668580

d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

En caso de concurso de Banco Pastor como Cedente de los Préstamos Hipotecarios y Emisor de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, los bienes pertenecientes al Fondo, excepción hecha del dinero, por su carácter de bien fungible, que existieran en el patrimonio concursal de Banco Pastor serían de dominio del Fondo, y deberían pasar a su disposición, en los términos de los artículos 80 y 81 de la Ley 20/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, "**Ley Concursal**").

No obstante lo anterior, tanto el Folleto Informativo como la Escritura de Constitución prevén determinados mecanismos al objeto de paliar los efectos antedichos con relación al dinero por su naturaleza de bien fungible. Al objeto de mitigar las consecuencias que a estos efectos podría tener la declaración de concurso de la entidad Cedente sobre los derechos del Fondo, en particular, a los efectos de los artículos 1.527 del Código Civil se ha previsto en el apartado 3.3.1 del Módulo Adicional que

“en caso de concurso, o indicios del mismo, de intervención por el Banco de España, de liquidación o de sustitución del Administrador o porque la Sociedad Gestora lo estime razonablemente justificado, ésta podrá requerir al Administrador para que notifique a los Deudores, y en su caso a los depositarios de los bienes o valores, terceros garantes y compañías aseguradoras correspondientes a los seguros de daños de los inmuebles hipotecados o en garantía de los Préstamos Hipotecarios la transmisión al Fondo de los Préstamos Hipotecarios pendientes de reembolso, así como que los pagos de las mismas sólo tendrán carácter liberatorio si se efectúan en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo”

A los mismos efectos de atenuar el mencionado riesgo se ha previsto ciertos mecanismos, los cuales se describen en los apartados 3.4.4.1 (Cuenta de Tesorería), 3.4.5 (Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos) y 3.7.2.1 (Gestión de cobros) del Módulo Adicional.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998.

La estructura de la operación de titulización de activos contemplada no permite, salvo incumplimiento de las partes, que existan cantidades en metálico que pudieran integrarse en la masa de la Sociedad Gestora, ya que las cantidades correspondientes a ingresos del Fondo deben ser ingresadas, en los términos previstos en el presente Folleto, en las cuentas abiertas a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora (que interviene en la apertura de dichas cuentas, no ya como simple mandataria del Fondo, sino como representante legal del mismo), por lo que el Fondo gozaría al respecto de derecho de separación, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. No obstante lo anterior, el concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes (sea Banco Pastor, la Sociedad Gestora o cualquier otra entidad contraparte del Fondo) podría afectar a sus relaciones contractuales con el Fondo.



CLASE 8.ª



OP1668581

II. RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

Asimismo, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque si podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

b) Rendimiento

El cálculo de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) de los Bonos de cada Serie que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés Nominal de cada Serie.

c) Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Serie que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto, entre otras, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse. El cumplimiento de la tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios está influido por una variedad de factores económicos y sociales tales como los tipos de interés del mercado la situación económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

d) Intereses de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.

e) No confirmación de las calificaciones

La no confirmación antes del inicio del Período de Suscripción de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por las Agencias de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo de la cesión de los Préstamos Hipotecarios mediante los Certificados de Transmisión de Hipoteca y de la Emisión de los Bonos.



CLASE 8.^a



OP1668582

III. RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN

a) Riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios

Los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo. No obstante, se han concertado medidas de mejora del crédito, que se recogen en el apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional. Banco Pastor, como Cedente, no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Banco Pastor, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos Hipotecarios así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

Banco Pastor no asumirá en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de los Préstamos Hipotecarios, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 y 3.7.2 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de las Préstamos Hipotecarios que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de Banco Pastor ni de la Sociedad Gestora. No existen garantías concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo Banco Pastor, la Sociedad Gestora, y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

b) Protección limitada

La inversión en los Bonos puede verse afectada, entre otras cosas, por un deterioro en las condiciones económicas globales que tenga un efecto negativo sobre los pagos de los Préstamos Hipotecarios que respaldan la Emisión de los Bonos.

En el caso de que los impagos de los Préstamos Hipotecarios alcanzaran un nivel elevado se podría reducir, o incluso agotar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos Hipotecarios de la que disfrutaban diferenciadamente los Bonos de cada Serie como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional. El grado de subordinación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo, constituye un mecanismo de protección diferenciada entre las distintas Series, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1668583

c) Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios

Los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los mismos.

El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización que se recogen en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores.

2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

3. Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura.

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.

4. Evolución del fondo

Las cifras contenidas en este apartado pueden verse afectadas por el redondeo al indicarse en miles de euros, según requerimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril de CNMV.

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2023, ha sido 9,95%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 73,26%.



CLASE 8.ª



OP1668584

b) Información relevante en relación con garantías.

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Intervalo | Datos al 31/12/2023 | | | | Datos al 31/12/2022 | | | |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|--------------|---------------------|-------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| 0,01- 40,00 | 1.154 | 77,50% | 65.871 | 66,23% | 1.210 | 74,23% | 72.748 | 62,60% |
| 40,01- 60,00 | 331 | 22,23% | 33.338 | 33,52% | 416 | 25,52% | 43.127 | 37,11% |
| 60,01- 80,00 | 4 | 0,27% | 250 | 0,25% | 3 | 0,18% | 289 | 0,25% |
| 80,01-100,00 | - | - | - | - | - | 0,00% | - | 0,00% |
| 100,01-120,00 | - | - | - | - | 1 | 0,06% | 55 | 0,05% |
| 120,01- 140,00 | - | - | - | - | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Total | 1.489 | 100,00% | 99.459 | 100,00% | 1.630 | 100% | 116.220 | 100% |
| Media Ponderada | | 32,86% | | | | 34,4% | | |

c) Información sobre concentración de riesgos

i. Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

| Datos al 31/12/2023 | Datos al 31/12/2022 |
|---------------------|---------------------|
| 3,60% | 2,91% |



OP1668585

CLASE 8.ª

ii. Por distribución geográfica

Asimismo, la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

| Comunidad Autónoma | Datos al 31/12/2023 | | | | Datos al 31/12/2022 | | | |
|----------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Núm. | % | Principal pendiente | % | Núm. | % | Principal pendiente | % |
| Andalucía | 122 | 8,19% | 8.509 | 8,55% | 134 | 8,22% | 10.259 | 8,83% |
| Aragón | 13 | 0,87% | 631 | 0,63% | 14 | 0,86% | 725 | 0,62% |
| Asturias | 69 | 4,63% | 3.143 | 3,16% | 73 | 4,48% | 3.488 | 3,00% |
| Baleares | 21 | 1,41% | 2.086 | 2,10% | 25 | 1,53% | 2.340 | 2,01% |
| Canarias | 43 | 2,89% | 2.728 | 2,74% | 46 | 2,82% | 3.145 | 2,71% |
| Cantabria | 10 | 0,67% | 508 | 0,51% | 11 | 0,67% | 688 | 0,59% |
| Castilla-León | 74 | 4,97% | 3.407 | 3,43% | 79 | 4,84% | 3.886 | 3,34% |
| Castilla La Mancha | 39 | 2,62% | 2.385 | 2,40% | 42 | 2,58% | 2.876 | 2,47% |
| Cataluña | 327 | 21,95% | 29.705 | 29,87% | 360 | 22,07% | 33.250 | 28,61% |
| Ceuta | 2 | 0,13% | 244 | 0,24% | 2 | 0,12% | 296 | 0,25% |
| Extremadura | 15 | 1,01% | 414 | 0,42% | 15 | 0,92% | 518 | 0,45% |
| Galicia | 335 | 22,48% | 16.491 | 16,58% | 360 | 22,07% | 19.091 | 16,43% |
| Madrid | 233 | 15,64% | 17.240 | 17,33% | 265 | 16,25% | 21.321 | 18,35% |
| Murcia | 30 | 2,01% | 1.697 | 1,71% | 32 | 1,96% | 1.958 | 1,68% |
| Navarra | 2 | 0,13% | 116 | 0,12% | 3 | 0,18% | 138 | 0,12% |
| La Rioja | 1 | 0,07% | 20 | 0,02% | 1 | 0,06% | 24 | 0,02% |
| Comunidad Valenciana | 121 | 8,12% | 7.619 | 7,66% | 128 | 7,85% | 8.687 | 7,47% |
| País Vasco | 33 | 2,21% | 2.519 | 2,53% | 41 | 2,51% | 3.530 | 3,04% |
| Total | 1.490 | 100,00% | 99.459 | 100,00% | 1.631 | 100,00% | 116.220 | 100,00% |



OP1668586

CLASE 8.ª

iii. Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

| Antigüedad Deuda | Número Préstamos | Importe impagado | | | | Deuda Pendiente vencer | Otros importes | Deuda Total |
|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|---|-----------|------------------------|----------------|--------------|
| | | Principal | Intereses devengados en contabilidad | Intereses interrumpidos en contabilidad | Total | | | |
| Hasta 1 mes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| De 1 a 3 meses | 5 | 2 | - | 2 | 3 | 491 | 0 | 495 |
| De 3 a 6 meses | 79 | 15 | - | 12 | 27 | 6.582 | - | 6.609 |
| De 6 a 9 meses | 2 | 10 | - | 5 | 15 | 208 | - | 223 |
| De 9 a 12 meses | 1 | 2 | - | 1 | 3 | 34 | - | 37 |
| Más de 12 meses | 2 | 7 | - | 3 | 10 | 47 | - | 56 |
| Totales | 89 | 35 | - | 23 | 58 | 7.363 | 0 | 7.421 |

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

Cifras en miles de euros

| | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|
| Nº activos vivos | 1.489 | 1.630 |
| Importe Pendiente | 99.459 | 116.220 |
| Tipo interés medio ponderado | 2,56% | 0,89% |
| Tipo de interés nominal máximo | 7,57% | 4,83% |
| Tipo de interés nominal mínimo | 2,00% | 0,02% |



CLASE 8.ª



OP1668587

- d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

El Importe Total de la Emisión de Bonos (en adelante, “*Importe Total de la Emisión*”) ascenderá a una cantidad de SETECIENTOS DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL EUROS (710.500.000) representados mediante Bonos de cien mil (100.000) euros nominales cada uno. Se emitirán los Bonos distribuidos en 5 Series.

La Serie A1: integrada por una sola serie de mil setecientos cincuenta (1.750) Bonos, por un importe total de CIENTO SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (175.000.000).

La Serie A2: integrada por una sola serie de cuatro mil novecientos veintiocho (4.928) Bonos, por un importe total de CUATROCIENTOS NOVENTA Y DOS MILLONES OCHOCIENTOS MIL (492.800.000) EUROS.

La Serie B: integrada por una sola serie de doscientos cuarenta y nueve (249) Bonos, por un importe total de VEINTICUATRO MILLONES NOVECIENTOS MIL (24.900.000) EUROS.

La Serie C: integrada por una sola serie de setenta y tres (73) Bonos, por un importe total de SIETE MILLONES TRESCIENTOS MIL (7.300.000) EUROS.

La Serie D: integrada por una sola serie de ciento cinco (105) Bonos, por un importe total de DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL (10.500.0000) EUROS,



OP1668588

CLASE 8.ª

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2023 se resume en el cuadro de las páginas siguientes:

Cifras en miles de euros

| SERIE A1 | | | SERIE A2 | | | |
|---------------------|----------------|--|---------------------|----------------|--|---------|
| ES0332235003 | | | ES0332235011 | | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | |
| 21/09/2016 | 0 | 0 | 21/12/2023 | 1.039 | 5.411 | 94.776 |
| 21/06/2016 | 0 | 0 | 21/09/2023 | 995 | 4.481 | 100.187 |
| 21/03/2016 | 0 | 0 | 21/06/2023 | 789 | 4.905 | 104.668 |
| 21/12/2015 | 0 | 0 | 21/03/2023 | 640 | 5.159 | 109.573 |
| 21/09/2015 | 0 | 0 | 21/12/2022 | 376 | 5.533 | 114.731 |
| 22/06/2015 | 0 | 0 | 21/09/2022 | 0 | 4.751 | 120.265 |
| 23/03/2015 | 0 | 0 | 21/06/2022 | 0 | 4.459 | 125.015 |
| 22/12/2014 | 0 | 0 | 21/03/2022 | 0 | 5.075 | 129.474 |
| 22/09/2014 | 0 | 0 | 21/12/2021 | 0 | 5.712 | 134.550 |
| 23/06/2014 | 0 | 0 | 21/09/2021 | 0 | 5.767 | 140.262 |
| 21/03/2014 | 0 | 0 | 21/06/2021 | 0 | 5.619 | 146.028 |
| 23/12/2013 | 0 | 0 | 22/03/2021 | 0 | 5.518 | 151.647 |
| 23/09/2013 | 0 | 0 | 21/12/2020 | 0 | 5.206 | 157.165 |
| 21/06/2013 | 0 | 0 | 21/09/2020 | 0 | 5.048 | 162.371 |
| 21/03/2013 | 0 | 0 | 22/06/2020 | 0 | 5.260 | 167.420 |
| 21/12/2012 | 0 | 0 | 23/03/2020 | 0 | 7.116 | 172.679 |
| 21/09/2012 | 0 | 0 | 23/12/2019 | 0 | 5.527 | 179.795 |
| 21/06/2012 | 0 | 0 | 23/09/2019 | 0 | 5.440 | 185.322 |
| 21/03/2012 | 0 | 0 | 21/06/2019 | 0 | 6.598 | 190.762 |
| 21/12/2011 | 0 | 0 | 21/03/2019 | 0 | 6.577 | 197.360 |
| 21/09/2011 | 0 | 0 | 21/12/2018 | 0 | 6.041 | 203.937 |
| 21/06/2011 | 0 | 0 | 21/09/2018 | 0 | 6.676 | 209.978 |
| 21/03/2011 | 0 | 0 | 21/06/2018 | 0 | 6.478 | 216.654 |
| 21/12/2010 | 0 | 0 | 21/03/2018 | 0 | 7.023 | 223.132 |
| 21/09/2010 | 0 | 0 | 21/12/2017 | 0 | 6.288 | 230.155 |
| 21/06/2010 | 0 | 0 | 21/09/2017 | 0 | 7.061 | 236.443 |
| 22/03/2010 | 28 | 14.229 | 21/06/2017 | 0 | 6.090 | 243.504 |
| 21/12/2009 | 60 | 14.369 | 21/03/2017 | 0 | 6.751 | 249.594 |
| 21/09/2009 | 152 | 17.385 | 21/12/2016 | 0 | 5.504 | 256.345 |
| 22/06/2009 | 252 | 13.679 | 21/09/2016 | 0 | 5.810 | 261.850 |
| 23/03/2009 | 582 | 12.461 | 21/06/2016 | 0 | 8.201 | 267.659 |
| 22/12/2008 | 1.106 | 14.320 | 21/03/2016 | 27 | 8.716 | 275.860 |
| 22/09/2008 | 1.288 | 14.802 | 21/12/2015 | 98 | 7.319 | 284.577 |
| 23/06/2008 | 1.388 | 16.306 | 21/09/2015 | 118 | 6.259 | 291.896 |
| 25/03/2008 | 1.769 | 19.784 | 22/06/2015 | 151 | 8.414 | 298.155 |
| 21/12/2007 | 1.908 | 20.167 | 23/03/2015 | 198 | 7.580 | 306.569 |



OP1668589

CLASE 8.ª

| SERIE A1 | | | SERIE A2 | | |
|---------------------|----------------|--|---------------------|----------------|--|
| ES0332235003 | | | ES0332235011 | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 21/09/2007 | 1.745 | 17.499 | 22/12/2014 | 205 | 314.149 |
| | | 157.501 | 22/09/2014 | 322 | 322.338 |
| | | | 23/06/2014 | 427 | 329.809 |
| | | | 21/03/2014 | 394 | 338.940 |
| | | | 23/12/2013 | 349 | 347.785 |
| | | | 23/09/2013 | 360 | 353.160 |
| | | | 21/06/2013 | 354 | 360.552 |
| | | | 21/03/2013 | 333 | 367.693 |
| | | | 21/12/2012 | 397 | 377.415 |
| | | | 21/09/2012 | 829 | 384.719 |
| | | | 21/06/2012 | 1.046 | 392.384 |
| | | | 21/03/2012 | 1.641 | 400.090 |
| | | | 21/12/2011 | 1.793 | 408.711 |
| | | | 21/09/2011 | 1.814 | 415.872 |
| | | | 21/06/2011 | 1.485 | 424.432 |
| | | | 21/03/2011 | 1.337 | 433.530 |
| | | | 21/12/2010 | 1.215 | 448.425 |
| | | | 21/09/2010 | 1.085 | 458.242 |
| | | | 21/06/2010 | 1.009 | 472.308 |
| | | | 22/03/2010 | 1.099 | 490.184 |
| | | | 21/12/2009 | 1.166 | 492.800 |
| | | | 21/09/2009 | 1.750 | 492.800 |
| | | | 22/06/2009 | 2.207 | 492.800 |
| | | | 23/03/2009 | 4.105 | 492.800 |
| | | | 22/12/2008 | 6.429 | 492.800 |
| | | | 22/09/2008 | 6.392 | 492.800 |
| | | | 23/06/2008 | 5.943 | 492.800 |
| | | | 25/03/2008 | 6.479 | 492.800 |
| | | | 21/12/2007 | 6.095 | 492.800 |
| | | | 21/09/2007 | 5.032 | 492.800 |



OP1668590

CLASE 8.ª

Cifras en miles de euros

| | SERIE B | | | SERIE C | | |
|------------|--------------|---------|---|--------------|---------|---|
| | ES0332235029 | | | ES0332235037 | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 21/12/2023 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2023 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2023 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2023 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2022 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2022 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2022 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2022 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2021 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2021 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2021 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 22/03/2021 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2020 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2020 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 22/06/2020 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/03/2020 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/12/2019 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/09/2019 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2019 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2019 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2018 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2018 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2018 | 0 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2018 | 1 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2017 | 1 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2017 | 1 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2017 | 1 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2017 | 2 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2016 | 3 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2016 | 5 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2016 | 7 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2016 | 7 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2016 | 14 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2015 | 20 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2015 | 21 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 22/06/2015 | 24 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/03/2015 | 27 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 22/12/2014 | 27 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 22/09/2014 | 36 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/06/2014 | 43 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2014 | 39 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/12/2013 | 36 | 0 | 24.900 | 0 | 0 | 7.300 |
| 23/09/2013 | 37 | 0 | 24.900 | 17 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2013 | 35 | 0 | 24.900 | 17 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2013 | 33 | 0 | 24.900 | 16 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2012 | 37 | 0 | 24.900 | 17 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2012 | 64 | 0 | 24.900 | 25 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2012 | 77 | 0 | 24.900 | 29 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2012 | 111 | 0 | 24.900 | 39 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2011 | 119 | 0 | 24.900 | 41 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2011 | 118 | 0 | 24.900 | 41 | 0 | 7.300 |



OP1668591

CLASE 8.^a

| SERIE B | | | SERIE C | | | |
|--------------|---------|---|--------------|---------|---|-------|
| ES0332235029 | | | ES0332235037 | | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | |
| 21/06/2011 | 97 | 0 | 24.900 | 35 | 0 | 7.300 |
| 21/03/2011 | 85 | 0 | 24.900 | 31 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2010 | 77 | 0 | 24.900 | 29 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2010 | 69 | 0 | 24.900 | 27 | 0 | 7.300 |
| 21/06/2010 | 63 | 0 | 24.900 | 25 | 0 | 7.300 |
| 22/03/2010 | 67 | 0 | 24.900 | 26 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2009 | 70 | 0 | 24.900 | 27 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2009 | 100 | 0 | 24.900 | 36 | 0 | 7.300 |
| 22/06/2009 | 123 | 0 | 24.900 | 42 | 0 | 7.300 |
| 23/03/2009 | 219 | 0 | 24.900 | 71 | 0 | 7.300 |
| 22/12/2008 | 336 | 0 | 24.900 | 105 | 0 | 7.300 |
| 22/09/2008 | 334 | 0 | 24.900 | 104 | 0 | 7.300 |
| 23/06/2008 | 311 | 0 | 24.900 | 98 | 0 | 7.300 |
| 25/03/2008 | 339 | 0 | 24.900 | 106 | 0 | 7.300 |
| 21/12/2007 | 319 | 0 | 24.900 | 100 | 0 | 7.300 |
| 21/09/2007 | 265 | 0 | 24.900 | 84 | 0 | 7.300 |

Cifras en miles de euros

| SERIE D | | | |
|--------------|---------|---|--------|
| ES0332235045 | | | |
| INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO | |
| 21/12/2023 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2023 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2023 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2023 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2022 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2022 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2022 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2022 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2021 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2021 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2021 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/03/2021 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2020 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2020 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/06/2020 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/03/2020 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/12/2019 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/09/2019 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2019 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2019 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2018 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2018 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2018 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2018 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2017 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2017 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2017 | 0 | 0 | 10.500 |



CLASE 8.ª



OP1668592

| SERIE D | | | |
|--------------|-----------|---------|---|
| ES0332235045 | | | |
| | INTERESES | CAPITAL | SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO |
| 21/03/2017 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2016 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2016 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2016 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2016 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2016 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2015 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2015 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/06/2015 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/03/2015 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/12/2014 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/09/2014 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/06/2014 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2014 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/12/2013 | 0 | 0 | 10.500 |
| 23/09/2013 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2013 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2013 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2012 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2012 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2012 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2012 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2011 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2011 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2011 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/03/2011 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2010 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2010 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/06/2010 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/03/2010 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2009 | 0 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2009 | 0 | 0 | 10.500 |
| 22/06/2009 | 149 | 0 | 10.500 |
| 23/03/2009 | 189 | 0 | 10.500 |
| 22/12/2008 | 239 | 0 | 10.500 |
| 22/09/2008 | 238 | 0 | 10.500 |
| 23/06/2008 | 227 | 0 | 10.500 |
| 25/03/2008 | 244 | 0 | 10.500 |
| 21/12/2007 | 232 | 0 | 10.500 |
| 21/09/2007 | 202 | 0 | 10.500 |

Al 31 de diciembre de 2023, sí existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos. Son las siguientes:

| | |
|---|--|
| Amortización devengada impagada Bonos serie A2 (ES0332235011) | 26.415.755,52 euros (unitario 5.360,34 EUROS) |
| Intereses impagados Bonos serie B (ES0332235029) | 970.450,11 euros (unitario 3.897,39 euros). |
| Intereses impagados Bonos serie C (ES0332235037) | 613.483,24 euros (unitario 8.403,88euros). |
| Intereses impagados Bonos serie D (ES0332235045) | 6.668.074,35 euros (unitario 63.505,47 euros). |



CLASE 8.^a



OP1668593

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

| Denominación | A1 | A2 | A2 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Serie | ES0332235003 | ES0332235011 | ES0332235011 |
| Fecha último cambio calificación crediticia | 26/06/2007 | 22/10/2015 | 02/05/2018 |
| Agencia de calificación crediticia | SYP | MDY | SYP |
| Calificación - Situación actual | AAA | B1 | B+ |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | AAA | B1 | B+ |
| Calificación - Situación inicial | - | - | - |

| Denominación | B | B | C | C |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Serie | BES0332235029 | BES0332235029 | ES0332235037 | ES0332235037 |
| Fecha último cambio calificación crediticia | 26/11/2012 | 31/08/2018 | 26/11/2012 | 21/01/2014 |
| Agencia de calificación crediticia | MDY | SYP | MDY | SYP |
| Calificación - Situación actual | Ca | D | C | D |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | Ca | D | C | D |
| Calificación - Situación inicial | - | - | - | - |

| Denominación | D | D |
|--|--------------|--------------|
| Serie | ES0332235045 | ES0332235045 |
| Fecha último cambio calificación crediticia | 18/05/2011 | 16/09/2010 |
| Agencia de calificación crediticia | MDY | SYP |
| Calificación - Situación actual | C | D |
| Calificación - Situación cierre anual anterior | C | D |
| Calificación - Situación inicial | - | - |

f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2023 el fondo no se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos en ninguna de las series, como se puede observar en el cuadro anterior.



CLASE 8.^a



OP1668594

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

Cifras en miles de euros

| | |
|--|---------|
| Saldo Nominal Titulizado | 700.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento | 99.424 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado | 14,20% |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro | 99.459 |
| Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado | 14,21% |
| Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo | 600.541 |

5. 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").



OP1668595

CLASE 8.ª

6. Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados.

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo, se muestra a continuación:

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | | |
|----------------|------------|----------------------|--------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2025 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2025 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2025 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,784678345

| Bonos Serie A2 | | | |
|----------------|-----------------|----------------------|--------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 34.900.881,16 € | 59.875.104,76 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 33.395.029,39 € | 1.505.851,77 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 31.901.210,47 € | 1.493.818,92 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 30.401.246,67 € | 1.499.963,80 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 28.920.940,04 € | 1.480.306,63 € | 0,00 € |
| 21/06/2025 | 27.434.503,72 € | 1.486.436,32 € | 0,00 € |
| 21/09/2025 | 25.941.323,89 € | 1.493.179,83 € | 0,00 € |
| 21/12/2025 | 0,00 € | 25.941.323,89 € | 0,00 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 1,975342466

| Bonos Serie B | | | |
|---------------|-----------------|----------------------|--------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2025 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2025 | 24.900.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2025 | 0,00 € | 24.900.000,00 € | 0,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 1,975342466

| Bonos Serie C | | | |
|---------------|----------------|----------------------|--------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado | |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2025 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2025 | 7.300.000,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2025 | 0,00 € | 7.300.000,00 € | 0,00 € |

Totales 7.300.000,00 €



CLASE 8.^a



OP1668596

Vida Media (años) 1,975342466

| Bonos Serie D | | |
|----------------|-----------------|------------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2025 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2025 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2025 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |
| Totales | | 10.500.000,00 € |



OP1668597

CLASE 8.ª*Cifras en euros*Tasa de amortización anticipada 5%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | |
|----------------|------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,539379265

| Bonos Serie A2 | | |
|----------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 33.728.800,85 € | 61.047.185,07 € |
| 21/06/2024 | 31.255.471,51 € | 2.473.329,34 € |
| 21/09/2024 | 28.834.818,86 € | 2.420.652,65 € |
| 21/12/2024 | 26.438.857,16 € | 2.395.961,70 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 26.438.857,16 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 24.900.000,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 7.300.000,00 € |

Totales 7.300.000,00 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie D | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |

Totales 10.500.000,00 €



OP1668598

CLASE 8.^a

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 6,95939%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | |
|----------------|------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,528916309

| Bonos Serie A2 | | |
|----------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 33.269.872,51 € | 61.506.113,41 € |
| 21/06/2024 | 30.424.903,98 € | 2.844.968,53 € |
| 21/09/2024 | 27.655.107,43 € | 2.769.796,55 € |
| 21/12/2024 | 24.928.189,42 € | 2.726.918,01 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 24.928.189,42 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 24.900.000,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 7.300.000,00 € |

Totales 7.300.000,00 €

Vida Media (años) 1,221917808

| Bonos Serie D | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2025 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |

Totales 10.500.000,00 €



OP1668599

CLASE 8.ª

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10,00%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | |
|----------------|------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0.454013905

| Bonos Serie A2 | | |
|----------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 32.558.355,80 € | 62.217.630,12 € |
| 21/06/2024 | 29.144.998,19 € | 3.413.357,61 € |
| 21/09/2024 | 25.848.859,35 € | 3.296.138,84 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 25.848.859,35 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 0.975342466

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 24.900.000,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 0.975342466

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 7.300.000,00 € |

Totales 7.300.000,00 €

Vida Media (años) 0.975342466

| Bonos Serie D | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/12/2024 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |

Totales 10.500.000,00 €



CLASE 8.^a



OP1668600

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15.00%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | |
|----------------|------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,3773782

| Bonos Serie A2 | | |
|----------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 31.390.645,25 € | 63.385.340,67 € |
| 21/06/2024 | 27.064.549,04 € | 4.326.096,21 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 27.064.549,04 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 0,726027397

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 24.900.000,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 0,726027397

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 7.300.000,00 € |

Totales 7.300.000,00 €

Vida Media (años) 0,726027397

| Bonos Serie D | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |

Totales 10.500.000,00 €



OP1668601

CLASE 8.ª

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20,00%:

Vida Media (años) 0

| Bonos Serie A1 | | |
|----------------|------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 0,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 0,00 € |

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0.368832319

| Bonos Serie A2 | | |
|----------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 94.775.985,92 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 30.226.768,47 € | 64.549.217,45 € |
| 21/06/2024 | 25.015.059,34 € | 5.211.709,13 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 25.015.059,34 € |

Totales 94.775.985,92 €

Vida Media (años) 0.726027397

| Bonos Serie B | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 24.900.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 24.900.000,00 € |

Totales 24.900.000,00 €

Vida Media (años) 0,726027397

| Bonos Serie C | | |
|---------------|----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 7.300.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 7.300.000,00 € |

Totales 7.300.000,00 €

Vida Media (años) 0.726027397

| Bonos Serie D | | |
|---------------|-----------------|----------------------|
| Fecha Pago | Saldo Vivo | Principal Amortizado |
| 31/12/2023 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/03/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/06/2024 | 10.500.000,00 € | 0,00 € |
| 21/09/2024 | 0,00 € | 10.500.000,00 € |

Totales 10.500.000,00 €

7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 10%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 21/12/2024. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.



CLASE 8.ª



OP1668602

8. Otra información de los activos y pasivos

Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

9. Informe sobre el cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Cifras en miles de euros

| Concepto | Meses impago | Días impago | Importe impagado acumulado | | Ratio | | | Ref. Folleto |
|---|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|--|
| | | | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Última Fecha Pago | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0 | 90 | 26.869 | 28.913 | 25,54 | 22,12 | 25,8 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | | | | |
| TOTAL MOROSOS | | | 26.869 | 28.913 | 25,54 | 22,12 | 25,8 | FOLLETO INFORMATIVO (PAG 168) |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 18 | 0 | 26.390 | 26.624 | 19,68 | 17,62 | 19,92 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | | | | |
| TOTAL FALLIDOS | | | 27.045 | 29.021 | 20,14 | 19,23 | 20,37 | FOLLETO INFORMATIVO NOTA DE VALORES 4.9.3. (PAG 50) |



OP1668603

CLASE 8.ª

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

| LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | | |
|-------------------------------|---|-----------------|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LÍMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS | En ningún caso la renegociación puntual del tipo de interés aplicable a un Préstamo podrá efectuarse en caso de que el tipo de interés medio ponderado por el Saldo Vivo Pendiente de vencimiento de los Préstamos pendientes de reembolso sea inferior al Euribor a tres (3) meses más 60 puntos básicos porcentuales. | 4,247% < 4,523% |
| FECHA FINALIZACIÓN | 30/06/2043 | 30/06/2043 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| Frecuencia de pago de cupón | TRIMESTRAL | |
|---|------------|---|
| Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | 21 | MARZO JUNIO SEPTIEMBRE DICIEMBRE |

| | | |
|---------------------------------|------------|--|
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 21/12/2023 | 4 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Anterior Fecha de Determinación | 15/12/2023 | |
| Próxima Fecha de Pago | 21/03/2024 | |

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

| | ÍNDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR ÍNDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|--|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A2 | EUR 3M | 0,17 % | 19/12/2023 | 3,923 % | 4,093% |
| TRAMO B | EUR 3M | 0,35 % | 19/12/2023 | 3,923 % | 4,273% |
| TRAMO C | EUR 3M | 0,70 % | 19/12/2023 | 3,923 % | 4,623% |
| TRAMO D | EUR 3M | 4,00 % | 19/12/2023 | 3,923% | 7,923% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA | NA | NA | NA | NA | NA |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN | EUR 3M | 4,00 % | 19/12/2023 | 3,923% | 7,923% |

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago



OP1668604

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|--|----------------------|
| CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier | 549300BBHS237631DL85 |
| | BLOOMBERG TICKER |
| TRAMO A1 | GCPAS 5 A1 |
| TRAMO A2 | GCPAS 5 A2 |
| TRAMO B | GCPAS 5 B |
| TRAMO C | GCPAS 5 C |
| TRAMO D | GCPAS 5 D |

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|--|--|--|
| <i>Agente de Pagos</i> | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA |
| <i>Depositario Cuenta Tesorería</i> | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA |
| <i>Contrapartida Swap</i> | CAIXABANK, S.A. | CAIXABANK, S.A. |
| <i>Depositario Garantía Swap</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Administrador</i> | BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| <i>Depositario Reserva Commingling</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Back up Servicer</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Acreditante Línea Liquidez</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |
| <i>Avalista</i> | <i>NO APLICA</i> | <i>NO APLICA</i> |



OP1668605

CLASE 8.ª

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--------|-------|---------------------|
| N/P | | |

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| MOODY'S | N/A | P-1 | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POORS | A+ | A-1 | NO | N/P |
| | MOODY'S | Aa3 | P-1 | NO | N/P |

CONTRAPARTIDA SWAP

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| CON COLATERAL | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| MOODY'S | A2 | P-1 | 30 | Hábiles |
| CON COLATERAL | A3 | P-2 | 30 | Hábiles |



CLASE 8.^a



OP1668606

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CAIXABANK, S.A. | STANDARD & POORS | A | A-1 | NO* | N/P |
| | CON COLATERAL | | | NO* | N/P |
| | MOODY'S | A3 | P-2 | NO* | N/P |
| | CON COLATERAL | | | NO* | N/P |

*** NOTAS**

La detonación de los triggers no tiene impacto en la calificación de los bonos en tanto en cuanto, la calificación de la contrapartida del derivado es superior a la calificación del tramo más senior de bonos

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

S.05.4

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | S.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Concepto | Meses Impago | Días Impago | Importe impagado acumulado | | Ratío | | | Ref. Folleto | | | | | | | |
|---|--------------|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|--------------|------|-------|------|-------|------|-----------|--|
| | | | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | Última Fecha Pago | | | | | | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7000 | 0 | 7002 | 90 | 7003 | 26.869 | 7006 | 28.913 | 7009 | 25,54 | 7012 | 22,12 | 7015 | 25,80 | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 7004 | 26.869 | 7007 | 28.913 | 7010 | 25,54 | 7013 | 22,12 | 7016 | 26,868,82 | FOLLETO INFORMATIVO (PAG 168) |
| Total Morosos | | | | | 7005 | 26.869 | 7008 | 28.913 | 7011 | 25,54 | 7014 | 22,12 | 7017 | 26,868,82 | 1 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019 | 18 | 7020 | 0 | 7021 | 26.390 | 7024 | 26.624 | 7027 | 19,68 | 7030 | 17,62 | 7033 | 19,92 | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 7022 | 655 | 7025 | 2.397 | 7028 | 0,46 | 7031 | 1,61 | 7034 | 0,45 | |
| Total Fallidos | | | | | 7023 | 27.045 | 7026 | 29.021 | 7029 | 20,14 | 7032 | 19,23 | 7035 | 20,37 | FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES 4.9.3. (PAG 50) |

| Otros ratios relevantes | Ratío | | Ref. Folleto |
|-------------------------|-----------------------------|--|--------------|
| | Situación actual 31/12/2023 | Situación cierre anual anterior 31/12/2022 | |
| | 0850 | 1850 | 3850 |
| | 0851 | 1851 | 3851 |
| | 0852 | 1852 | 3852 |
| | 0853 | 1853 | 3853 |



OP1668607





Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



CLASE 8.^a

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

| | |
|---|--------|
| Denominación Fondo: GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA | 5.05.4 |
| Denominación del compartimento: | |
| Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACIÓN, SGFT, S.A. | |
| Estados agregados: NO | |
| Fecha: 31/12/2023 | |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

| TRIGGERS | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|--|--------|----------|-------------------|---|
| Amortización secuencial: series | 0854 | 0858 | 1858 | 2858 |
| 3. Que en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el importe del saldo vivo de los préstamos hipotecarios sea igual o superior al 10 por 100 del saldo inicial de los mismos en la fecha de constitución del fondo. | 10 | 14,19 | 14,37 | FOLLETO INFORMATIVO. APARTADO 4.9.4 |
| 2. Que el saldo vivo de los préstamos hipotecarios dudosos no exceda del 1,25% del saldo vivo pendiente de los préstamos hipotecarios. | 1,25 | 27,02 | 29,96 | FOLLETO INFORMATIVO. APARTADO 4.9.4 |
| 2. Que el saldo vivo de los préstamos hipotecarios dudosos no exceda del 1% del saldo vivo pendiente de los préstamos hipotecarios. | 1 | 27,02 | 29,96 | FOLLETO INFORMATIVO. APARTADO 4.9.4 (pag. 53) |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| Se procederá al postergamiento de este pago al (vii) lugar en el caso de que en la Fecha de Pago correspondiente el saldo vivo pendiente acumulado de los préstamos hipotecarios fallidos fuera superior al 10% del importe inicial de la emisión de bonos, exc. | 10 | 6,60 | 6,60 | Folleto Informativo Pag 121 |
| Se procederá al postergamiento de este pago al (viii) lugar en el caso de que en la Fecha de Pago correspondiente el saldo vivo pendiente acumulado de los préstamos hipotecarios fallidos fuera superior al 6,70% del importe inicial de la emisión de bonos. | 6,70 | 6,60 | 6,60 | Folleto Informativo pag 121 |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0856 | 0860 | 1860 | 2860 |
| - En la fecha de determinación anterior a la fecha de pago correspondiente, el saldo vivo pendiente de los préstamos hipotecarios no fallidos con impago igual o superior a 90 días sea mayor al 1% del saldo vivo pendiente de los préstamos hipotecarios no f. | 1 | 21,58 | 23,92 | FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL A LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.2.2. |
| OTROS TRIGGERS | 0857 | 0861 | 1861 | 2861 |

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



OP1668608



CLASE 8.^a



OP1668609

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, FTA

Contiene
información adicional
en fichero adjunto





CLASE 8.ª



OP1668610

be**k**atitulización

GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

| | LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN | |
|-------------------------------|---|---------------|
| | DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN | LÍMITE ACTUAL |
| NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS | En ningún caso la renegociación puntual del tipo de interés aplicable a un Préstamo podrá efectuarse en caso de que el tipo de interés medio ponderado por el Saldo Vivo Pendiente de vencimiento de los Préstamos pendientes de reembolso sea inferior al Euribor a tres (3) meses más 60 puntos básicos porcentuales. | 1,777%-1,666% |
| FECHA FINALIZACIÓN | 30/06/2043 | 30/06/2043 |

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

| Frecuencia de pago de cupón Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil) | TRIMESTRAL | |
|--|------------|---|
| | 21 | MARZO JUNIO SEPTIEMBRE DICIEMBRE |
| Anterior Fecha de Pago de Cupón | 21/09/2022 | |
| Anterior Fecha de Determinación | 15/09/2022 | 4 días hábiles antes de la Fecha de Pago |
| Próxima Fecha de Pago | 21/12/2022 | |

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

| | ÍNDICE DE REFERENCIA * | MARGEN | FECHA FIJACIÓN | VALOR ÍNDICE REFERENCIA | TIPO DE INTERÉS APLICABLE |
|--|------------------------|--------|----------------|-------------------------|---------------------------|
| TRAMO A2 | EUR 3M | 0,17 % | 19/09/2022 | 1,066 % | 1,236% |
| TRAMO B | EUR 3M | 0,35 % | 19/09/2022 | 1,066 % | 1,416% |
| TRAMO C | EUR 3M | 0,70 % | 19/09/2022 | 1,066 % | 1,766% |
| TRAMO D | EUR 3M | 4,00 % | 19/09/2022 | 1,066 % | 5,066% |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA | NA | NA | NA | NA | NA |
| PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN | EUR 3M | 4,00 % | 19/09/2022 | 1,066 % | 5,066% |

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

| | |
|--|----------------------|
| CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier | 5493008BH5237631DL85 |
|--|----------------------|

| | BLOOMBERG TICKER |
|----------|------------------|
| TRAMO A1 | GCPAS 5 A1 |
| TRAMO A2 | GCPAS 5 A2 |
| TRAMO B | GCPAS 5 B |
| TRAMO C | GCPAS 5 C |
| TRAMO D | GCPAS 5 D |



CLASE 8.^a



OP1668611

CONTRAPARTIDAS

| CONTRAPARTIDA | ENTIDAD | DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Agente de Pagos | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Depositario Cuenta Tesorería | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA |
| Contrapartida Swap | CAIXABANK, S.A. | CAIXABANK, S.A. |
| Depositario Garantía Swap | NO APLICA | NO APLICA |
| Administrador | BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. | BANCO SANTANDER, S.A. |
| Depositario Reserva Commingling | NO APLICA | NO APLICA |
| Back up Servicer | NO APLICA | NO APLICA |
| Acreditante Línea Liquidez | NO APLICA | NO APLICA |
| Depositario Garantía Línea Liquidez | NO APLICA | NO APLICA |
| Avalista | NO APLICA | NO APLICA |

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

| ACCIÓN | FECHA | ENTIDAD DEPOSITARIA |
|--------|-------|---------------------|
| N/P | | |

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| MOODY'S | N/A | P-1 | 30 | Naturales |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MÍNIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| BNP PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA | STANDARD & POORS | A+ | A-1 | NO | N/P |
| | MOODY'S | Aa3 | P-1 | NO | N/P |



CLASE 8.^a



OP1668612

CONTRAPARTIDA SWAP

| CONDICIONES DOCUMENTACIÓN | | | | |
|---------------------------|------------------------|-------------|-------------------|---------------------|
| AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MINIMO EXIGIBLE | | PLAZO ACTUACIONES | HÁBILES / NATURALES |
| | Largo plazo | Corto plazo | | |
| STANDARD & POORS | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| CON COLATERAL | N/A | A-1 | 60 | Naturales |
| MOODY'S | A2 | P-1 | 30 | Hábiles |
| CON COLATERAL | A3 | P-2 | 30 | Hábiles |

| RATING CONTRAPARTIDA | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| ENTIDAD CONTRAPARTIDA | AGENCIA DE CALIFICACIÓN | RATING MINIMO EXIGIBLE | | TRIGGER ACTIVADO | PLAZO SUBSANACIÓN |
| | | Largo plazo | Corto plazo | | |
| CAIXABANK, S.A. | STANDARD & POORS | | | NO* | N/P |
| | CON COLATERAL | A | A-1 | NO* | N/P |
| | MOODY'S | | | NO* | N/P |
| | CON COLATERAL | A3 | P-2 | NO* | N/P |

*** NOTAS**

La detonación de los triggers no tiene impacto en la calificación de los bonos en tanto en cuanto, la calificación de la contrapartida del derivado es superior a la calificación del tramo más senior de bonos.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES

3. FORMULACIÓN

Los Consejeros abajo firmantes de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de GC PASTOR HIPOTECARIO 5, F.T.A. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a María Abigail Sánchez del Río y Precioso, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 22 de marzo de 2024.

Madrid, 22 de marzo de 2024

D. Carlos Stilianopoulus Ridruejo
Presidente

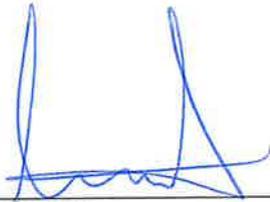
D. Vicente Rodríguez Fortúnez
Consejero

D. Carlos Tejera Osuna
Consejero

D. Jesús Sanz García
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se componen de 113 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0P1668500 al 0P1668612 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 22 de marzo de 2024

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a horizontal line.

D^a María Abigail Sánchez del Río y Precioso
Secretaria del Consejo de Administración