

**TDA IBERCAJA 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Raúl Ara Navarro

1 de Abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/00392
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM2697958

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE		505 661	557 220
Activos financieros a largo plazo	6	505 661	557 220
Derechos de crédito		505 661	557 220
Participaciones hipotecarias		295 468	330 456
Certificados de transmisión hipotecaria		202 403	217 790
Activos dudosos		7 864	9 080
Correcciones de valor por deterioro de activos		(74)	(106)
ACTIVO CORRIENTE		54 724	73 234
Activos financieros a corto plazo	6	40 104	41 331
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 968	3 299
Derechos de crédito		37 136	38 032
Participaciones hipotecarias		25 099	26 246
Certificados de transmisión hipotecaria		10 896	10 752
Activos dudosos		1 162	1 073
Correcciones de valor por deterioro de activos		(117)	(179)
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	8
Intereses vencidos e impagados		91	132
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	14 620	31 903
Tesorería		14 620	31 903
TOTAL ACTIVO		560 385	630 454



CLASE 8.^a



OM2697959

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2015	31/12/2014
PASIVO NO CORRIENTE		524 702	582 850
Pasivos financieros a largo plazo	8	524 702	582 850
Obligaciones y otros valores negociables		516 326	569 604
Series no subordinadas		465 062	514 604
Series subordinadas		51 264	55 000
Derivados	8 y 9	8 376	13 246
Derivados de cobertura		8 376	13 246
PASIVO CORRIENTE		45 326	62 495
Pasivos financieros a corto plazo	8	38 795	56 558
Obligaciones y otros valores negociables		37 213	38 240
Series no subordinadas		37 157	38 070
Intereses y gastos devengados no vencidos		56	170
Derivados	8 y 9	1 582	2 148
Derivados de cobertura		1 582	2 148
Otros pasivos financieros	7 y 9	-	16 170
Otros pasivos financieros		-	16 170
Ajustes por periodificaciones	10	6 531	5 937
Comisiones		6 522	5 926
Comisión Sociedad Gestora		8	9
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable - Resultados realizados		6 510	5 913
Otros		9	11
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(9 643)	(14 891)
Coberturas de flujos de efectivo		(9 643)	(14 891)
TOTAL PASIVO		560 385	630 454



CLASE 8.ª



0M2697960

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2015	31/12/2014
Intereses y rendimientos asimilados		5 661	7 834
Derechos de crédito	6.1	5 661	7 799
Otros activos financieros	7	-	35
Intereses y cargas asimiladas		(1 247)	(2 855)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(1 247)	(2 855)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(2 062)	(2 439)
MARGEN DE INTERESES		2 352	2 540
Resultado de operaciones financieras		(1)	1
Otros		(1)	1
Otros gastos de explotación		(2 257)	(2 159)
Servicios exteriores		(22)	(20)
Servicios de profesionales independientes		(22)	(20)
Otros gastos de gestión corriente	10	(2 235)	(2 139)
Comisión de Sociedad Gestora		(87)	(95)
Comisión del agente financiero/pagos		(45)	(47)
Comisión variable - Resultados realizados		(2 098)	(1 988)
Otros gastos		(5)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)		(94)	(382)
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(94)	(382)
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



OM2697961

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	482	1 330
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2 093	2 524
Intereses cobrados de los activos titulizados	5 705	7 829
Intereses pagados por valores de titulización	(1 361)	(2 958)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2 251)	(2 385)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	38
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1 635)	(1 201)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(88)	(96)
Comisiones pagadas al agente financiero	(46)	(48)
Comisiones variables pagadas	(1 501)	(1 057)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	24	7
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	23	4
Otros	1	3
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(17 765)	(4 108)
Flujos de caja netos por amortizaciones	(1 565)	(969)
Cobros por amortización de derechos de crédito	52 626	54 509
Pagos por amortización de valores de titulización	(54 191)	(55 478)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(16 200)	(3 139)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	(16 170)	(3 110)
Otros deudores y acreedores	(30)	(29)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(17 283)	(2 778)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	31 903	34 681
Efectivo o equivalentes al final del periodo	14 620	31 903



CLASE 8.^a



0M2697962

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	3 186	(84)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	3 186	(84)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 062	2 439
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(5 248)	(2 355)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CRÉDITO



0M2697963

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 11 de mayo de 2007, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 8 de mayo de 2007. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 1.207.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de las Participaciones y los Certificados se produjeron en la fecha de Constitución del Fondo y la suscripción de los Bonos en la fecha de Desembolso que fue el 17 de mayo de 2007.

Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (actualmente Ibercaja Banco S.A.U. y en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria que han sido suscritos por el Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.



CLASE 8.^a



0M2697964

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles de los que dispone el Fondo en cada Fecha de Pago, que se encontrarán depositados en la Cuenta de Tesorería para la distribución de los importes correspondientes a los titulares de los Bonos y para el pago de las comisiones correspondientes (los “Recursos Disponibles”), serán iguales a la suma de:

- a) Cualquier cantidad que, en concepto de intereses ordinarios y reembolso de principal, corresponda a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago, a excepción del primer Período de Cobro que comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el último día del mes mayo de 2007).
- b) El Avance Técnico solicitado al Cedente y no reembolsado (Nota 8).
- c) Las Cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva (Nota 7).
- d) Rendimientos de los saldos de la Cuenta de Reinversión (Nota 7) y, en su caso, los rendimientos de los saldos de la Cuenta de Excedentes.
- e) En su caso, la Cantidad Neta percibida en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses (Nota 9) según lo establecido en el apartado 3.4.7.1 del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento por la contrapartida del Fondo, de su pago liquidativo.
- f) En su caso, las cantidades percibidas en virtud del Contrato de Cap de Tipos de Interés según lo establecido en el apartado 3.4.7.3 del Módulo Adicional o, en caso de incumplimiento por la contrapartida del Fondo, de su pago liquidativo.
- g) En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los 3 Períodos de Cobro inmediatamente anteriores a esa Fecha de Pago, a excepción del primer Período de Cobro que comenzará en la Fecha de Constitución y finalizará el último día del mes de mayo de 2007). En dichas cantidades, se incluirán las indemnizaciones que el Cedente reciba como beneficiario de los contratos de seguros de daños y cualesquiera otras cantidades a las que el Fondo tenga derecho como titular de las Participaciones, las cuales estarán ingresadas en la Cuenta de Reinversión.



CLASE 8.^a
GRUPO 000001



OM2697965

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En caso de Liquidación del Fondo, estará disponible el importe de la liquidación de los activos del Fondo.

d) **Insolvencia del Fondo**

- Aplicación de fondos a partir de la primera Fecha de Pago y hasta la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada Fecha de Pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación (en adelante, el “Orden de Prelación de Pagos”):

1. Gastos Ordinarios y Extraordinarios (excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Series A1, A2.
4. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de intereses de los Bonos de la Serie B se postergará pasando a ocupar la posición 8 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro Acumulado de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 8,79% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados a la Fecha de Constitución; y
 - (b) El principal de los Bonos que componen la Clase A no hubiese sido totalmente amortizado.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de intereses de los Bonos de la Serie C se postergará pasando a ocupar la posición 9 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
 - (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 6,58% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y



CLASE 8.^a
CANTONIA



0M2697966

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- (b) El principal de los bonos que componen la Clase A y la Serie B no hubiese sido totalmente amortizado.
6. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D. El pago de intereses de los Bonos de la Serie D se postergará pasando a ocupar la posición 10 del Orden de Prelación de Pagos cuando en una Fecha de Pago:
- (a) El Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos represente un porcentaje superior al 3,95% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados; y
- (b) El principal de los Bonos que componen la Clase A, la Serie B y la Serie C no hubiese sido totalmente amortizado.
7. Amortización del principal de los Bonos de la Clase A y de las Series B, C y D conforme a las reglas establecidas en el apartado 4.9 de la Nota de Valores.
8. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 4 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
9. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 5 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
10. En el caso de que concurra la situación descrita en el número 6 anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Requerido.
12. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
13. Amortización de los Bonos de la Serie E.
14. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
15. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
16. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
17. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.



CLASE 8.^a



0M2697967

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

18. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
19. Pago del Margen de Intermediación Financiera (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos primero (1) a decimoctavo (18) del Orden de Prelación de Pagos y de 1 al 7 en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (el “Margen de Intermediación Financiera”).

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- Los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
- Aplicación de fondos en la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo.

Orden de Prelación de Pagos de Liquidación:

En el caso de liquidación del Fondo conforme a las reglas contenidas en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro (en el Folleto de Emisión), los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados a los siguientes conceptos (en adelante, el “Orden de Prelación de Pagos de Liquidación”):

1. Gastos Ordinarios, Extraordinarios y de Liquidación del Fondo, reserva de gastos de extinción del Fondo e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en el apartado 3.4.7.1 del presente Módulo Adicional y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.



CLASE 8.^a



OM2697968

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1 y Serie A2).
4. Amortización del principal de los Bonos de la Clase A (Serie A1 y Serie A2).
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
9. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie D.
10. Amortización del principal de los Bonos de la Serie D.
11. En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de la contrapartida.
12. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie E.
13. Amortización del principal de los Bonos de la Serie E.
14. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
15. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
16. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
17. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado.
18. Pago del Margen de Intermediación Financiera (dicha remuneración se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva entre los Recursos Disponibles del Fondo y la aplicación de los conceptos primero (1) a decimoctavo (18) del Orden de Prelación de Pagos y de 1 al 7 en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación (el “Margen de Intermediación Financiera”).

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



CLASE 8.^a



0M2697969

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora percibirá, por su gestión, en cada Fecha de Pago una comisión de gestión que se devengará trimestralmente y se calculará como una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior. La comisión en cada Fecha de Pago no podrá ser inferior a la cuarta parte de 48.000 euros. Esta cantidad será actualizada al comienzo de cada año natural, comenzando en enero del 2008 de acuerdo con el Índice General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística, u organismo que lo sustituya.

f) Administrador de los derechos de crédito

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y La Rioja, actualmente Ibercaja Banco S.A.U, no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

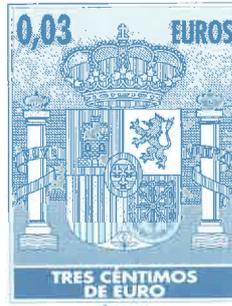
La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó en la fecha de constitución del Fondo, un contrato de agencia financiera con el Instituto de Crédito Oficial ICO (Nota 7), que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

No obstante, ni la renuncia del agente de pagos ni la revocación de su designación como tal, surtirá efectos hasta que la designación por la Sociedad Gestora del agente de pagos sustituto sea efectiva.



CLASE 8.^a



0M2697970

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

h) Contraparte del swap

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente, un contrato de permuta financiera de intereses o swap (Nota 9).

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Cedente un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales (Nota 8).

j) Normativa legal

Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, se constituye al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo. El Fondo está regulado principalmente conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y sus sucesivas modificaciones.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.^a



OM2697971

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2015. Estas cuentas anuales serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Comparación de la información

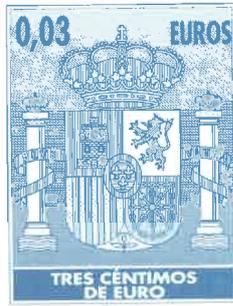
Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.ª
UNION POSTAL



0M2697972

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.k); y
 - El valor razonable de la permuta financiera de intereses o Swap (Nota 3.j)
- d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos.

- e) 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.

- f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

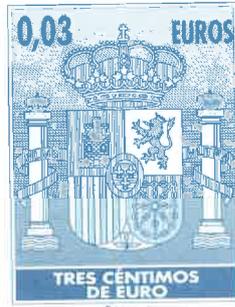
Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

- a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como 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.



CLASE 8.^a



0M2697973

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito 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.

El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 que se adjunta en el Anexo I de la Memoria.

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.^a



0M2697974

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

• Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.^a



OM2697975

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considerarán 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, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a 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 otras 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 otras 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.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



CLASE 8.^a



OM2697976

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

h) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que éste actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo de Titulización.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.



CLASE 8.^a



0M2697977

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.



CLASE 8.^a



OM2697978

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2009 de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre, y posteriores modificaciones, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas de cobertura porque se cumple que:

- i. 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.
- ii. 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.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

• Derechos de crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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
LÍNEA DE FONDO



OM2697979

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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 que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.



CLASE 8.^a



0M2697980

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.



CLASE 8.^a



OM2697981

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2015 y 2014 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.



CLASE 8.ª



OM2697982

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

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, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo.

Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le deducirán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



0M2697983

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará 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 y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable - Resultados no realizados, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros 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.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2015 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. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.



CLASE 8.^a



0M2697984

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Desde la constitución la sociedad gestora, por cuenta del Fondo contrató una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

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.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en las notas 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.



CLASE 8.^a



OM2697985

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo gestionado por Titulización de Activos S.G.F.T., S.A. y recogida en el folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	542 797	595 252
Deudores y otras cuentas a cobrar	2 969	3 299
Total Riesgo	545 765	598 551

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	2015 Total
Deudores y otras cuentas a cobrar		2 968	2 968
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	295 468	25 099	320 567
Certificados de transmisión hipotecaria	202 403	10 896	213 299
Activos dudosos	7 864	1 162	9 026
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(74)	(117)	(191)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	5	5
Intereses vencidos e impagados	-	91	91
Otros activos financieros	-	-	-
	505 661	40 104	545 765



CLASE 8.ª



OM2697986

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 299	3 299
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	330 456	26 246	356 702
Certificados de transmisión hipotecaria	217 790	10 752	228 542
Activos dudosos	9 080	1 073	10 153
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(106)	(179)	(285)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	8	8
Intereses vencidos e impagados	-	132	132
Otros activos financieros	-	-	-
	557 220	41 331	598 551

6.1 Derechos de crédito

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución de fecha 11 de mayo de 2007 adquirió Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión Hipotecaria representados mediante títulos múltiples, por un importe igual a 1.200.000 miles de euros, refiriéndose cada Participación y cada Certificado a una participación del 100% sobre el Principal no vencido de cada uno de los préstamos hipotecarios y devengando un tipo de interés igual al tipo de interés nominal que devengue en cada momento el correspondiente préstamo hipotecario. Los préstamos hipotecarios están garantizados mediante viviendas.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).



CLASE 8.^a



OM2697987

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Tal y como refleja el Folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo Final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
2015				
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	356 702	-	(36 135)	320 567
Certificados de transmisión hipotecaria	228 542	-	(15 243)	213 299
Activos dudosos	10 153	-	(1 127)	9 026
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(285)	34	60	(191)
Intereses y gastos devengados no vencidos	8	5 549	(5 552)	5
Intereses vencidos e impagados	132	-	(41)	91
	595 252	5 583	(58 038)	542 797
2014				
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	393 986	-	(37 284)	356 702
Certificados de transmisión hipotecaria	246 888	-	(18 346)	228 542
Activos dudosos	9 186	967	-	10 153
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(278)	(78)	71	(285)
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	7 659	(7 660)	8
Intereses vencidos e impagados	162	-	(30)	132
	649 953	8 548	(63 249)	595 252

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2015, 170 miles de euros (2014: 372 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.



CLASE 8.^a



0M2697988

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	3 036	2 664
Adiciones	193	376
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(23)	(4)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>3 206</u>	<u>3 036</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,77% (2014: 2,72%).

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 0,99%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 4,49%.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,25%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 4,49%.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 5.661 miles de euros (2014: 7.799 miles de euros), de los que 5 miles de euros (2014: 8 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 91 miles de euros (2014: 132 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2015.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(285)	(278)
Dotaciones	-	(77)
Recuperaciones	60	-
Trasposos a fallidos	34	71
Saldo final	<u>(191)</u>	<u>(285)</u>



CLASE 8.^a
SECCIÓN DE CLASES DE TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA



0M2697989

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015, la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 94 miles de euros (2014: pérdida de 382 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” que se compone de:

	Miles de euros	
	2015	2014
Deterioro de derechos de crédito		(77)
Reversión de deterioro	60	-
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	(154)	(305)
Repercusión de intereses no reconocidos	-	-
	<u>(94)</u>	<u>(382)</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 112 miles de euros (2014: 139 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se han realizado reclasificaciones de activos.

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	37 157	33 223	32 637	32 006	31 171	141 915	234 783	542 892
	<u>37 157</u>	<u>33 223</u>	<u>32 637</u>	<u>32 006</u>	<u>31 171</u>	<u>141 915</u>	<u>234 783</u>	<u>542 892</u>

	Miles de euros							
	• 2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	38 071	34 077	33 579	33 080	32 541	150 557	273 492	595 397
	<u>38 071</u>	<u>34 077</u>	<u>33 579</u>	<u>33 080</u>	<u>32 541</u>	<u>150 557</u>	<u>273 492</u>	<u>595 397</u>



CLASE 8.^a



0M2697990

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2015, se han percibido durante el mes de enero de 2016 un importe de 2.966 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuenta de reinversión	14 620	15 733
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	-	16 170
	<u>14 620</u>	<u>31 903</u>

- Cuenta de reinversión

La cuenta mantenida en el Cedente se denomina cuenta de reinversión y a través de ella se realizan los cobros del Fondo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés igual al Euribor a tres meses.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 30 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

Con fecha 24 de marzo de 2011, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Ibercaja fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Ibercaja y el Fondo. Con fecha 19 de julio de 2011, se procedió a sustituir a Ibercaja en todas sus funciones por Banco Santander para la cual se ha suscrito un Contrato de Subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Ibercaja, Banco Santander y el Fondo.

Con fecha 30 de abril de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Banco Santander fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Reinversión suscrito entre Banco Santander y el Fondo. Con fecha 11 de octubre de 2012, se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Reinversión entre Banco Santander, Barclays Bank, PLC y el Fondo.



CLASE 8.^a



0M2697991

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2015 no existen intereses devengados por esta cuenta corriente. Durante el ejercicio 2014 los intereses devengados por esta cuenta corriente ascendieron a 35 miles de euros, registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados”, de los que a 31 de diciembre de 2014 no existía ningún importe pendiente de cobro.

En esta cuenta de reinversión se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 11 de mayo de 2007 con cargo a la emisión de los Bonos de la Serie E (Nota 8) por importe de 7.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo de Reserva asciende a 6.347 miles de euros y 7.000 miles de euros, respectivamente.

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será, en cada Fecha de Pago, la menor de las siguientes cantidades:

- El 100% del importe inicial de los Bonos de las Series E.
- El 1,16% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D.

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una fecha de pago, concorra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en el Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados no Fallidos.
- Que no hubiesen transcurrido 3 años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

En cualquier caso, el Nivel Requerido del Fondo de Reserva mínimo no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados.



CLASE 8.ª



0M2697992

TD A IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2015, 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	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7 000	7 000	15 733
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.15	7 000	7 000	8 751
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.15	6 639	6 639	8 415
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.15	6 490	6 490	7 779
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.15	6 347	6 347	8 332
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>6 347</u>	<u>6 347</u>	<u>14 620</u>

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, 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	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7 000	7 000	15 401
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.14	7 000	6 969	8 734
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.14	7 000	6 862	8 560
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.14	7 000	7 000	7 830
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.14	7 000	7 000	9 206
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>7 000</u>	<u>7 000</u>	<u>15 733</u>



CLASE 8.^a



0M2697993

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Société Générale, Sucursal en España a partir del 23 de junio de 2015 (anteriormente Barclays Bank, PLC), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

Con fecha 9 de junio de 2015, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Barclays Bank, PLC fue rebajado, lo que afectó al Contrato de Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 23 de junio de 2015, se procedió a sustituir a Barclays Bank, PLC en todas sus funciones por Société Générale, Sucursal en España para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre Barclays Bank, PLC, Société Générale, Sucursal en España y el Fondo.

Con fecha 20 de febrero de 2012, de acuerdo con la información publicada por Standard and Poor's, el rating de la entidad Instituto de Crédito Oficial fue rebajado, lo que afectó al Contrato de las Cuenta de Tesorería suscrito entre dicha entidad y el Fondo. Con fecha 31 de julio de 2012, se procedió a sustituir al Instituto de Crédito Oficial en todas sus funciones por Barclays Bank, PLC para lo cual se ha suscrito un Contrato de subrogación de la Cuenta de Tesorería entre ICO, Barclays Bank, PLC y el Fondo.

La cuenta de tesorería no podrá tener saldo negativo en contra del Fondo y los saldos de la misma se mantendrán en efectivo. De acuerdo con el apartado 3.4.4.2 del Folleto de Emisión, las cantidades depositadas en la cuenta de tesorería no devengan intereses a favor del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dicha cuenta no presenta saldo.

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia del cumplimiento de las condiciones estipuladas en el contrato de permuta financiera, respecto a la cuenta de depósito de garantía abierta en Barclays Bank PLC Sucursal en España y de acuerdo con el apartado V.3.7.4.1 del Folleto, se procedió a cerrar la cuenta el 1 de octubre de 2015. (Saldo depositado al 31 de diciembre de 2014: 16.170 miles de euros.) Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta.



CLASE 8.^a



0M2697994

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	465 062	37 157	502 219
Series subordinadas	51 264	-	51 264
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	56	56
	516 326	37 213	553 539
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	-	-
Crédito línea de liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	-	-	-
Derivados			
Derivados de cobertura	8 376	1 582	9 958
	8 376	1 582	9 958
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	-	-	-



CLASE 8.^a



0M2697995

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	514 604	38 070	552 674
Series subordinadas	55 000	-	55 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	170	170
	569 604	38 240	607 844
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	-	-
Crédito línea de liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	-	-	-
Derivados			
Derivados de cobertura	13 246	2 148	15 394
	13 246	2 148	15 394
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	16 170	16 170
	-	16 170	16 170

Los vencimientos contractuales de las deudas por obligaciones y otros valores negociables, así como los correspondientes a deudas con entidades de crédito, no son determinados ni determinables, por depender la amortización de estos pasivos de la liquidez que generará el Fondo, la cual se aplicará a la amortización de estos pasivos.



CLASE 8.^a



0M2697996

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

Detallamos a continuación el valor nominal de las obligaciones emitidas así como el plazo de vencimiento desde su emisión:

	31.12.2015		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	33 039	2,05	150 000	2,90
Bonos Serie A2	469 179	6,71	1 002 000	5,21
Bonos Serie B	30 247	6,41	32 400	8,23
Bonos Serie C	10 082	6,41	10 800	8,23
Bonos Serie D	4 589	6,41	4 800	8,23
Bonos Serie E	6 347	6,41	7 000	10,99
	553 483		1 207 000	

	31.12.2014		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	42 121	2,54	150 000	2,90
Bonos Serie A2	510 553	7,26	1 002 000	5,21
Bonos Serie B	32 400	7,08	32 400	8,23
Bonos Serie C	10 800	7,08	10 800	8,23
Bonos Serie D	4 800	7,08	4 800	8,23
Bonos Serie E	7 000	7,08	7 000	10,99
	607 674		1 207 000	

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la emisión de Bonos de Titulización realizada el 11 de mayo de 2007 por un importe de 1.207.000 miles de euros, compuesta por cinco clases:

- Serie no subordinada:
 - Clase A compuesta por 2 Series de Bonos
 - Bonos que integran la Serie A1, compuesta por 1.500 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 150.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,09%, pagadero trimestralmente.



CLASE 8.^a

PROBADO



0M2697997

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La amortización de los Bonos de la Serie A1 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de agosto de 2007. En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos de la Serie A1 ha ascendido a 9.082 miles de euros y 9.986 miles de euros, respectivamente.

- Bonos que integran la Serie A2, compuesta por 10.020 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 1.002.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,14%, pagadero trimestralmente.

La amortización de los Bonos de la Serie A2 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A2, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de agosto de 2007. En los ejercicios 2015 y 2014, la amortización de los Bonos de la Serie A2 ha ascendido a 41.374 miles de euros y 45.492 miles de euros, respectivamente.

- Serie subordinada:

- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 324 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 32.400 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,28%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos de la Serie B comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1 y A2. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie B en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.

En el ejercicio 2015 la amortización de los Bonos de la Serie B ha ascendido a 2.153 miles de euros. En el ejercicio 2014 los Bonos de la Serie B no se habían comenzado a amortizar.

- Bonos que integran la Serie C, compuesta por 108 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 10.800 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,50%, pagadero trimestralmente.



CLASE 8.ª



0M2697998

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Los Bonos de la Serie C comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, y B. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie C en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.

En el ejercicio 2015 la amortización de los Bonos de la Serie C ha ascendido a 718 miles de euros. En el ejercicio 2014 los Bonos de la Serie C no se habían comenzado a amortizar.

- Bonos que integran la Serie D, compuesta por 48 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 4.800 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 1,98%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos de la Serie D comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, B y C. No obstante, aunque no hubieran sido amortizados éstos en su totalidad, se procederá a la amortización de los Bonos de la Serie D en caso de que concurran las circunstancias excepcionales establecidas en el apartado 4.9.2.3 del Folleto de Emisión.

En el ejercicio 2015, la amortización de los Bonos de la Serie D ha ascendido a 211 miles de euros. En el ejercicio 2014 los Bonos de la Serie D no se habían comenzado a amortizar.

- Bonos que integran la Serie E, compuesta por 70 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 7.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 3,75%, pagadero trimestralmente.

Los Bonos de la Serie E comenzarán a amortizarse sólo cuando se hayan amortizado los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie E se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente.

En el ejercicio 2015 la amortización de los Bonos de la Serie E ha ascendido a 653 miles de euros. En el ejercicio 2014 los Bonos de la Serie E no se habían comenzado a amortizar.



CLASE 8.ª



0M2697999

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considera la fecha de amortización definitiva de los Bonos el 26 de noviembre de 2049. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y con ello la emisión de Bonos en los siguientes supuestos:

- Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando se produzca el supuesto previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 al que se hace referencia en el apartado 3.7.2 del Folleto de Emisión.
- Cuando se produzca indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando transcurran 30 meses desde el vencimiento máximo mayor del último Préstamo Hipotecario agrupado en el Fondo.
- Cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	552 674	55 000
Amortización	(50 456)	(3 735)
Saldo final	502 218	51 265
	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	608 152	55 000
Amortización	(55 478)	-
Saldo final	552 674	55 000



OM2698000

CLASE 8.^a**TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad.

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 1.247 miles de euros (2014: 2.855 miles de euros), de los que 56 miles de euros (2014: 170 miles de euros) se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Bonos Serie A1	A+	AA-	Aa2	A1
Bonos Serie A2	A-	AA-	A1	A2
Bonos Serie B	BB	BB+	Ba2	Ba3
Bonos Serie C	B	B	B3	Caa1
Bonos Serie D	B-	B-	Caa2	Caa2
Bonos Serie E	D	D	n/d	n/d

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a la fecha de formulación es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.	Moody's Investors Service España
Bonos Serie A1	A+	Aa2
Bonos Serie A2	A-	A1
Bonos Serie B	BB	Ba2
Bonos Serie C	B	Caa1
Bonos Serie D	B-	Caa2
Bonos Serie E	D	n/d

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2015 y 2014 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2015	2014
Serie A1	0,00%	0,17%
Clase A2	0,04%	0,22%
Clase B	0,18%	0,36%
Clase C	0,40%	0,58%
Clase D	1,88%	2,06%
Clase E	3,65%	3,83%



CLASE 8.^a



0M2698001

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 24 de noviembre de 2015, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de las Serie A1 para el período de devengo de intereses comprendido entre el 26 de noviembre de 2015 y el 26 de febrero de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

8.2 Deudas con entidades de crédito

- Préstamo Subordinado

El Préstamo Subordinado, por un importe máximo de 5.000 miles de euros, está destinado a cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de las Participaciones y Certificados correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo. La entrega del importe del préstamo se realizó el 23 de agosto de 2007, por un importe de 4.215 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Préstamo subordinado se encontraba totalmente amortizado.

El Préstamo Subordinado devengaba diariamente un interés anual variable pagadero trimestralmente. Durante cada período comprendido entre dos fechas de pago, el tipo de interés del préstamo será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos determinado para cada período de devengo de intereses, Euribor a tres meses, más un margen del 0,75%.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 este préstamo no ha devengado intereses.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, por importe máximo de 1.500 miles de euros, está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo (Nota 4). La amortización del Préstamo para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales pagaderas en cada fecha de pago, comenzando el 27 de agosto de 2007. La entrega del importe del préstamo se realizó el 17 de mayo de 2007 por un importe de 1.340 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Préstamo subordinado se encuentra totalmente amortizado.

El préstamo devengaba un interés igual al tipo de interés de referencia de los Bonos más un margen del 0,75%.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 este préstamo no ha devengado intereses.



CLASE 8.^a



0M2698002

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Con fecha 11 de mayo de 2007, el Cedente y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmó un contrato de permuta de intereses (en adelante, el SWAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Préstamos hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización.

Con fecha 27 de julio de 2011, se procedió a sustituir a IberCaja (actualmente Ibercaja Banco S.A.U) en todas sus funciones por Banco Santander. Ante la bajada de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander, dicha Entidad Financiera ha optado por constituir un Fondo de Garantía a favor del Fondo.

Con fecha 2 de julio de 2013, el Banco Santander y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedieron a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.

Trimestralmente en cada fecha de pago, el SWAP se liquidará a favor del Fondo o del Cedente, como diferencia de las siguientes cantidades:

- Cantidades a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo: suma de todas las cantidades de intereses de las Participaciones y Certificados pagados por los Deudores durante los tres períodos de cobros inmediatamente anteriores a la fecha de liquidación en curso, y que efectivamente hayan sido transferidas al Fondo.
- Cantidades a pagar por el Cedente: el Cedente abonará una cantidad igual al resultado de recalcular los pagos de intereses de las Participaciones y de los Certificados correspondientes a los Intereses Computables a Efectos de la Liquidación de la Permuta, mediante la sustitución del tipo efectivo aplicado a cada Participación o a cada Certificado por el tipo de interés del Cedente. Este tipo de interés será igual a la suma del tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo en curso más un diferencial del 0,65%.

Los pagos o cobros que deban realizarse en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses se llevarán a cabo en cada Fecha de Pago por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva o negativa entre la Cantidad a Pagar por la Sociedad Gestora y la Cantidad a Pagar por el Cedente.



CLASE 8.^a



OM2698003

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Con fecha 11 de mayo de 2007, JP Morgan Chase Bank y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de CAP de tipos de interés por un nominal de 164 millones de euros (en adelante, el CAP) cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de CAP de tipos de interés ha sido contratado por el Fondo para mitigar el riesgo de tipo de interés que tiene lugar por el hecho de encontrarse las Participaciones y los Certificados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia, diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las series de los Bonos y, por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, las Participaciones y los Certificados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado. La fecha de vencimiento del contrato será la más temprana entre la duodécima fecha de pago, incluida, y la fecha de extinción del Fondo.

La fecha de vencimiento de la operación de CAP fue el 26 de mayo de 2011.

La cantidad a pagar por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo fue únicamente la cantidad de 69 miles de euros con cargo al préstamo subordinado para gastos iniciales y que corresponde a la prima del CAP.

Trimestralmente en cada fecha de pago, JP Morgan Chase Bank abonará una cantidad igual al resultado de multiplicar la diferencia entre el tipo de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso y el tipo de interés máximo, por el importe nominal del CAP de tipos de interés. Esta cantidad será abonada sólo en el supuesto de que el tipo de referencia de los Bonos exceda del tipo de interés máximo, el cual es igual a 5,50%.

Durante el ejercicio 2015 y 2014, no se han producido liquidaciones a favor del Fondo por la operación de CAP.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable del CAP asciende a cero miles de euros.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2015 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 2.062 miles de euros (2014: 2.439 miles de euros) a favor de la contrapartida.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 pendientes de pago, ascienden a 315 miles de euros (2014: 503 miles de euros) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos".



CLASE 8.^a



0M2698004

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(8 376)	(13 246)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(1 582)</u>	<u>(2 148)</u>
	<u>(9 958)</u>	<u>(15 394)</u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.582 miles de euros (2014: 2.148 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 8.376 miles de euros (2014: 13.246 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance de situación un importe deudor de 9.643 miles de euros (2014: 14.891 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.062 miles de euros (2014: 2.439 miles de euros de resultado neto negativo).

Con fecha 27 de julio de 2011, se procedió a sustituir a IberCaja en todas sus funciones por Banco Santander. Ante la bajada de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander, dicha Entidad Financiera ha optado por constituir un Fondo de Garantía a favor del Fondo. A 31 de diciembre de 2014, dicho Fondo de Garantía ascendía a 16.170 miles de euros recogido en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del balance de situación (ver Nota 7). Este Fondo de Garantía fue cerrado el 1 de octubre de 2015 tras cumplirse con las condiciones estipuladas en el apartado V.3.7.4.1 del Folleto.



CLASE 8.^a



0M2698005

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

Este epígrafe recoge las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

- Comisión de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando a una cuarta parte del 0,015% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior. La Comisión de administración se devenga trimestralmente y se paga en cada fecha de pago establecida. Esta comisión no podrá ser inferior a la cuarta parte de 48 miles de euros y se actualizará cada año de acuerdo con el Índice de Precios al Consumo.

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado por este concepto una comisión de 87 miles de euros (2014: 95 miles de euros), de los que 8 miles de euros (2014: 9 miles de euros) están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

- Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,00365% anual sobre la suma del principal no vencido de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior, más un importe fijo de 6 miles de euros trimestrales.

Durante el ejercicio 2015, se ha devengado una comisión por este concepto de 45 miles de euros (2014: 47 miles de euros), de los que 4 miles de euros (2014: 4 miles de euros) están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2015. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivos”.

- Comisión Variable al Cedente

Tal y como se indica en la Nota 8, la comisión variable se calcula como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones y los Certificados agrupados en el Fondo, más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, más la cantidad neta que se derive del Contrato de Swap, y menos los gastos del Fondo.



CLASE 8.^a



OM2698006

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2015 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 2.103 miles de euros (2014: 1.988 miles de euros), el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias "Otros gastos de explotación". Al 31 de diciembre de 2015 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 6.515 miles de euros (2014: 5.913 miles de euros), recogido en el epígrafe del balance de situación de "Ajustes por periodificaciones de pasivo". Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2015 y 2014 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	30 708	31 256
Cobros por amortizaciones anticipadas	16 471	17 663
Cobros por intereses ordinarios	5 338	7 254
Cobros por intereses previamente impagados	372	577
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5 134	5 368
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria serie A1	9 082	9 986
Pagos por amortización ordinaria serie A2	41 373	45 492
Pagos por amortización ordinaria serie B	2 153	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	718	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	211	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	653	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	44	167
Pagos por intereses ordinarios serie A2	807	2 140
Pagos por intereses ordinarios serie B	97	175
Pagos por intereses ordinarios serie C	56	82
Pagos por intereses ordinarios serie D	97	109
Pagos por intereses ordinarios serie E	260	143
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	141
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	2 251	-



CLASE 8.^a



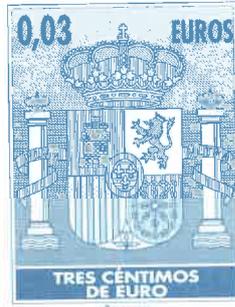
OM2698007

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2015			
	26/02/2015	26/05/2015	26/08/2015	26/11/2015
Pagos por amortización ordinaria serie A1	2 646	2 276	2 120	2 040
Pagos por amortización ordinaria serie A2	12 055	10 367	9 657	9 294
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	761	709	683
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	254	236	228
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-	108	104
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	301	209	143
Pagos por intereses ordinarios serie A1	18	13	7	5
Pagos por intereses ordinarios serie A2	288	227	160	132
Pagos por intereses ordinarios serie B	30	26	22	20
Pagos por intereses ordinarios serie C	16	15	13	12
Pagos por intereses ordinarios serie D	25	24	24	23
Pagos por intereses ordinarios serie E	69	66	64	62
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	702	591	544	413



CLASE 8.^a



OM2698008

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2014			
	26/02/2014	26/05/2014	26/08/2014	26/11/2014
Pagos por amortización ordinaria serie A1	3 003	2 534	2 345	2 104
Pagos por amortización ordinaria serie A2	13 682	11 542	10 682	9 586
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	42	46	49	31
Pagos por intereses ordinarios serie A2	516	574	621	429
Pagos por intereses ordinarios serie B	42	45	50	38
Pagos por intereses ordinarios serie C	20	21	23	19
Pagos por intereses ordinarios serie D	27	27	28	27
Pagos por intereses ordinarios serie E	-	-	-	70
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie E	-	-	214	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	667	612	456	650



CLASE 8.^a



0M2698009

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendido ésta última, como los cobros y pagos que estaban previstos para el período (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 los actuales, presentada a continuación:

	Hipótesis momento inicial	2015	2014
Tipo de interés medio de la cartera	4,50%	0,99%	1,25%
Tasa de amortización anticipada	12,00%	2,77%	2,72%
Tasa de fallidos (CTH'S/PH'S)	0,00%	1,2%/0,18%	1,05%/0,16%
Tasa de recuperación de fallidos (CTH'S/PH'S)	85,00%	0,35%/0,8%	0,04%/0,67%
Tasa de morosidad (CTH'S/PH'S)	0,50%	2,53%/1,07%	2,87%/0,95%
Loan to value medio	68,43%	52,78%	54,75%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	26/02/2020	26/05/2027	26/08/2027

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Tanto en 2015 como en 2014 el impago en la Serie E de Bonos en circulación tuvo lugar en dos liquidaciones del ejercicio.

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ha abonado 1.501 miles de euros y 1.058 miles de euros respectivamente, al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Fecha de liquidación	2015	Fecha de liquidación	2014
26/02/2015	860	26/02/2014	-
26/05/2015	-	27/05/2014	-
26/08/2015	377	26/08/2014	388
26/11/2015	264	26/11/2014	670
	1 501		1 058



CLASE 8.^a



0M2698010

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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:

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	5 913	4 983
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	2 098	1 988
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1 501)	(1 058)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	6 510	5 913

12. SITUACION FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde la fecha de su constitución. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, 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, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



CLASE 8.^a



OM2698011

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

13. OTRA INFORMACIÓN

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a 4 y 7 miles de euros respectivamente. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en los ejercicios 2015 y 2014.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2015, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior a plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 24 de febrero de 2016, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de las Series A1 y A2 para el período de devengo de intereses comprendido entre el 26 de febrero de 2016 y el 26 de mayo de 2016, debido a que, a pesar de que el tipo de interés nominal para el mencionado período resultaba negativo, el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 no se han puesto de manifiesto otras circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



9.05.1

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.O.F.T.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos titulados: CALA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulados	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 1/1/2015	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	5.162	0080	5.518	0150	7.885
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	2.087	0081	2.141	0151	2.820
Préstamos hipotecarios	0003	0031	0082	0061	0152	0181
Cédulas hipotecarias	0004	0032	0083	0062	0153	0182
Préstamos a promotores	0005	0033	0084	0063	0154	0183
Préstamos a PYMES	0006	0034	0085	0064	0155	0184
Préstamos a empresas	0007	0035	0086	0065	0156	0185
Préstamos Corporativos	0008	0036	0087	0066	0157	0186
Cédulas territoriales	0009	0037	0088	0067	0158	0187
Bonos de tesorería	0010	0038	0089	0068	0159	0188
Deuda subordinada	0011	0039	0090	0069	0160	0189
Créditos AAPP	0012	0040	0091	0070	0161	0190
Préstamos consumo	0013	0041	0092	0071	0162	0191
Préstamos automoción	0014	0042	0093	0072	0163	0192
Amenamiento financiero	0015	0043	0094	0073	0164	0193
Cuentas a cobrar	0016	0044	0095	0074	0165	0194
Derechos de crédito futuro	0017	0045	0096	0075	0166	0195
Bonos de titulización	0018	0046	0097	0076	0167	0196
Otros	0019	0047	0098	0077	0168	0197
Total	0020	7.289	0099	7.659	0169	10.905
	0021	0090	0110	565.396	0170	1.200.000

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

0M2698012



TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



0M2698013



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.051
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014	
	0199	0200	0206	0210
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-183		-370	
Derechos de crédito dados de baja por dación en pago de bienes desde el cierre anual anterior		-35.642		-36.024
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior		-16.471		-17.063
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior		-663.875		-601.563
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo		0		0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0202	0	0212	0
Principal pendiente cierre del período (2)	0205	542.962	0214	528.307
Tasa amortización anticipada efectiva del período (%)	0205	2,77	0215	2,72

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

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

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.051
Denominación de la garantía: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principales pendientes no vencido			Deuda Total	
		Principales pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses ordinarios (2)		Principales pendiente no vencido	Deuda Total	Deuda Total		
Hasta 1 mes	459	0710	144	0720	22	0730	166	0740	0750	30.381
De 1 a 3 meses	136	0711	131	0721	29	0731	160	0741	0751	12.868
De 3 a 6 meses	15	0713	25	0723	7	0733	32	0743	0753	1.290
De 6 a 9 meses	4	0714	14	0724	3	0734	17	0744	0754	391
De 9 a 12 meses	4	0715	18	0725	5	0735	23	0745	0755	396
De 12 meses a 2 años	31	0716	167	0726	73	0736	260	0746	0756	3.076
Más de 2 años	39	0718	473	0728	220	0738	593	0748	0758	4.182
Total	690	0719	992	0729	359	0739	1.351	0749	0759	60.584

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular nº 4/2002, de 11 de mayo de 2002, de la CNMV.

Importe impagado

Impagados con garantía real (3)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principales pendientes no vencido			Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda y Tasación	
		Principales pendiente vencido	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios		Principales pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)					Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)
Hasta 1 mes	459	0710	144	0720	22	0730	166	0740	0750	30.381	82.197	0642	46,69
De 1 a 3 meses	136	0711	131	0721	29	0731	160	0741	0751	12.868	25.043	0643	51,36
De 3 a 6 meses	15	0713	25	0723	7	0733	32	0743	0753	1.290	0834	0644	46,00
De 6 a 9 meses	4	0714	14	0724	3	0734	17	0744	0754	391	0835	0645	62,64
De 9 a 12 meses	4	0715	18	0725	5	0735	23	0745	0755	396	0836	0646	65,26
De 12 meses a 2 años	31	0716	167	0726	73	0736	260	0746	0756	3.076	0837	0647	59,03
Más de 2 años	39	0718	473	0728	220	0738	593	0748	0758	4.182	0838	0648	56,10
Total	690	0719	992	0729	359	0739	1.351	0749	0759	60.584	123.681	0649	48,98

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

(4) Cuando el valor de la garantía sea inferior al valor tasado de los activos (seguros o deudas pagadoras, etc.) el valor de las garantías se ha calculado en el momento de la tasación.

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



CLASE 8ª



0M2698014

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOA		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN		



0M2698015

	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario Inicial			
	Tasa de activos autónomos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos autónomos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos autónomos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos autónomos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios de morosidad (1) (%)	1,07	0,66	0,50	0,94	0,95	0,57	0,94	0,94	0,57	0,94	0,94	0,00
Participaciones hipotecarias	0,851	0,669	0,35	0,85	0,67	0,04	0,841	0,67	0,04	0,841	0,67	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,852	0,670	0,35	0,85	0,67	0,04	0,842	0,67	0,04	0,842	0,67	0,00
Prestamos hipotecarios	0,853	0,671	0,35	0,85	0,67	0,04	0,843	0,67	0,04	0,843	0,67	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,854	0,672	0,35	0,85	0,67	0,04	0,844	0,67	0,04	0,844	0,67	0,00
Prestamos a promotores	0,855	0,673	0,35	0,85	0,67	0,04	0,845	0,67	0,04	0,845	0,67	0,00
Prestamos a PYMES	0,856	0,674	0,35	0,85	0,67	0,04	0,846	0,67	0,04	0,846	0,67	0,00
Prestamos a empresas	0,857	0,675	0,35	0,85	0,67	0,04	0,847	0,67	0,04	0,847	0,67	0,00
Prestamos Corporativos	0,858	0,676	0,35	0,85	0,67	0,04	0,848	0,67	0,04	0,848	0,67	0,00
Cédulas Territoriales	0,859	0,677	0,35	0,85	0,67	0,04	0,849	0,67	0,04	0,849	0,67	0,00
Bonos de Tesorería	0,860	0,678	0,35	0,85	0,67	0,04	0,850	0,67	0,04	0,850	0,67	0,00
Bonos de Telecom	0,861	0,679	0,35	0,85	0,67	0,04	0,851	0,67	0,04	0,851	0,67	0,00
Deuda subordinada	0,862	0,680	0,35	0,85	0,67	0,04	0,852	0,67	0,04	0,852	0,67	0,00
Créditos AAPP	0,863	0,681	0,35	0,85	0,67	0,04	0,853	0,67	0,04	0,853	0,67	0,00
Prestamos Consumo	0,864	0,682	0,35	0,85	0,67	0,04	0,854	0,67	0,04	0,854	0,67	0,00
Prestamos automoción	0,865	0,683	0,35	0,85	0,67	0,04	0,855	0,67	0,04	0,855	0,67	0,00
Cuotas aménagement financiero	0,866	0,684	0,35	0,85	0,67	0,04	0,856	0,67	0,04	0,856	0,67	0,00
Cuentas a cobrar	0,867	0,685	0,35	0,85	0,67	0,04	0,857	0,67	0,04	0,857	0,67	0,00
Derechos de crédito futuro	0,868	0,686	0,35	0,85	0,67	0,04	0,858	0,67	0,04	0,858	0,67	0,00
Bonos de titulización	0,869	0,687	0,35	0,85	0,67	0,04	0,859	0,67	0,04	0,859	0,67	0,00
Otros	0,870	0,688	0,35	0,85	0,67	0,04	0,860	0,67	0,04	0,860	0,67	0,00

(1) El ratio mide la relación exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (ponderados en el balance en su período de "desarrollo de crédito") y se expresan en términos porcentuales.
(A) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como autónomos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (incluyendo anticipos impagados) de los activos cedidos de año en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como autónomos se realiza con arreglo a lo previsto en las Normas 19ª y 23ª.
(B) Determinado por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos cedidos de año en el balance a la fecha de presentación de la información más el importe de los activos clasificados como "buenos". Se considera la definición de "buenos" recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de "buena" en el artículo 5.4ª).
(D) Determinado por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como "buenos" al cierre del mismo período de año anterior y el importe de principal de activos clasificados como "buenos" al cierre del mismo período de año anterior.

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Escripciones aprobadas: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vista residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación inicial 11/05/2017		
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	
Inferior a 1 año	1.301	165	1330	515	161	1330	1340	0	
Entre 1 y 2 años	1.301	159	1311	1.518	175	1331	1.341	0	
Entre 2 y 3 años	1.302	139	1342	2.189	169	1332	1.342	0	
Entre 3 y 5 años	1.303	437	1313	9.843	351	1333	1.343	63	
Entre 5 y 10 años	1.304	1.436	1314	55.393	1.370	1334	1.344	837	
Superior a 10 años	1.305	4.920	1315	473.433	5.433	1335	1.345	10.005	
Total	1.306	7.259	1316	542.991	7.659	1336	1.346	10.905	
Vista residual media ponderada (años)	1.307	17,72	1327	19,45	19,45	1336	1.347	24,67	

Antigüedad	Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 11/05/2017	
Antigüedad media ponderada	Años	10,37	Años	2,60
		0632		0654

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



OM2698016

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.C.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
Mecanismo de cotización de los valores emitidos: AAF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a emisiones a empusar se consignarán en miles de euros y se reflejarán al total de la serie salvo que expresamente se señale el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/2014		Ejercicio anterior 1/10/2010		Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario										Nº de pasivos emitidos
ES037967007	SERIE A1	1.500	0,001	22	0,003	33.039	0,004	2,05	0,005	1.500	42.121	0,008	2,54	0,009	1.500	100	150.000
ES037967015	SERIE A2	10.020	0,002	47	0,003	468.179	6,71	6,71	10.020	10.020	510.653	7,26	7,26	10.020	100	1.002.000	5,21
ES037967023	SERIE B	324	0,001	93	0,001	30.247	6,41	6,41	324	324	32.400	7,08	7,08	324	100	32.400	8,23
ES037967031	SERIE C	108	0,001	53	0,001	10.082	6,41	6,41	108	108	10.000	7,08	7,08	108	100	10.000	8,23
ES037967049	SERIE D	48	0,001	56	0,001	4.593	6,41	6,41	48	48	4.800	7,08	7,08	48	100	4.800	8,23
ES037967056	SERIE E	70	0,001	91	0,001	6.347	6,41	6,41	70	70	7.000	7,08	7,08	70	100	7.000	10,99
Total		8005	12,070	3025	553,483	8025	553,483		3025	12,070	607,674	6066	607,674	8005	12,070	8105	1.207.000

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

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



0M2698017

TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.2	
Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.C.F.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º semestre	
Ejercicio: 2015	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación de los emisores	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vendido	Principal impagado	
ES0377967007	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	9670	9960	0,00	360	0	0	33.039	0	33.039
ES0377967016	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	9960	0,14	360	16	0	469.196	0	469.196
ES0377967023	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,26	9960	0,16	360	5	0	30.252	0	30.252
ES0377967031	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,50	9960	0,40	360	4	0	10.008	0	10.008
ES0377967049	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	1,96	9960	1,86	360	8	0	4.597	0	4.597
ES0377967056	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	3,75	9960	3,66	360	22	0	6.347	0	6.347
Total						9228		55	9.005	553.443	0	553.443
										9175	0	9175
										9227	0	9227

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S-Subordinada, NS-No subordinada)

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



OM2698018

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.05.2	Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º semestre Ejercicio: 2015 Mecanismo de cotización de los valores emitidos: AUF
--------	--

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	situación actual 31/12/2015			situación cierre anual anterior 31/12/2014				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del período (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (5)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (6)	Pagos acumulados (4)	Pagos del período (6)	Pagos acumulados (4)
ES0377967007	SERIE A1	26-11-2049	9.082	116.960	7320	44	15.276	7358	167	15.232
ES0377967015	SERIE A2	26-11-2049	41.373	532.021	7320	607	115.154	7358	2.140	114.347
ES0377967023	SERIE B	26-11-2049	2.153	2.153	7320	97	4.856	7358	475	4.759
ES0377967031	SERIE C	26-11-2049	718	718	7320	56	1.822	7358	62	1.766
ES0377967049	SERIE D	26-11-2049	211	211	7320	97	1.424	7358	109	1.327
ES0377967055	SERIE E	26-11-2049	653	653	7320	260	3.145	7358	264	2.895
Total			54.190	653.516	7285	1.361	441.677	7355	2.957	140.316

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

(2) Entendido como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo



0M2698019

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05-2	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º semestre Ejercicio: 2015 Método de valoración de los valores emitidos: AUF	
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO	



0M2698020

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia (2)				Calificación		
			calificación crediticia	MDY	SYP	credicia (2)	situación actual	situación anual cierre anterior	situación inicial
ES0377967007	SERIE A1	13-02-2015	MDY	SYP	3330	Aa2	A1	3360	Aaa
ES0377967007	SERIE A1	23-04-2015	SYP	SYP		A+	AA-		AAA
ES0377967015	SERIE A2	13-02-2015	MDY	MDY		A1	A2		Aaa
ES0377967015	SERIE A2	23-01-2015	SYP	SYP		A-	AA-		AAA
ES0377967023	SERIE B	13-02-2015	MDY	MDY		Ba2	Ba3		A1
ES0377967023	SERIE B	23-01-2015	SYP	SYP		BB	Ba+		A
ES0377967031	SERIE C	10-07-2015	MDY	MDY		B3	Caa1		Baa2
ES0377967031	SERIE C	11-07-2013	SYP	SYP		B	B		Ba1
ES0377967049	SERIE D	09-10-2014	MDY	MDY		Caa2	Caa2		Ba1
ES0377967049	SERIE D	11-07-2013	SYP	SYP		B-	B-		BB
ES0377967056	SERIE E	22-12-2009	SYP	SYP		D	D		CCC-

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (SIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SIN) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poor's; FCH para Fitch; DBRS para Dominion Bond Rating Service.

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.05.3

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2015

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
1. Importe del Fondo de Reserva	6.347	7.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	1,17	1,18
3. Exceso de spread (%) (1)	0,79	0,61
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	SI	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	NO	NO
6. Otras permutas financieras (S/N)	NO	NO
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (S/N)	SI	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	90,74	90,95
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	1160	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	NO	NO
13. Otros (S/N) (4)	NO	NO

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medidos ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

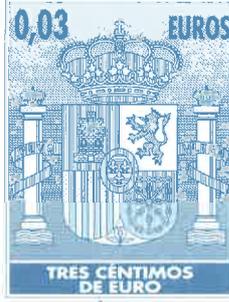
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prioridad de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las considere relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		N/A
Permutas financieras de tipos de interés		1230 Banco Santander
Permutas financieras de tipos de cambio		1220 N/A
Otras permutas financieras		1230 N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez		1240 N/A
Entidad Avalista		1250 N/A
Contraparte del derivado de crédito		1270 N/A

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



0M2698021



CLASE 8.^a



OM2698022

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.4
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

Concepto (1)	Meses Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folio
	0010	0050	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	
1. Activos Moneses por Impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	50	0100	4.513	4.513	0,01	0,01	
2. Activos Moneses por otras razones	0110	0210	0210	0210	0,01	0,01	
Total Moneses	0120	0220	4.513	4.513	0,01	0,01	1280 4.30 NV
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0330	0430	6.228	6.228	0,01	0,01	
4. Activos Fallidos por otras razones	0140	0240	0	0	0,00	0,00	
Total Fallidos	0150	0250	6.228	6.228	0,01	0,01	1290 Glosado de Términos

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moneses cualificados, fallidos subyuntos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicaran en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o moneses entre el saldo vivo de los activos cesados al fondo según se define en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe o capítulo del folio en el que el concepto está definido.

Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folio
	Situación actual	Periodo anterior	
N/A	0,180	0,650	0460

TRAGERS (3)	Límite	% Actual	Ultima Fecha		Ref. Folio
			Pago	Ref. Folio	
Amortización sucesional: serie (4)	0500	0520	0540	0560	
SERIE A1 E5037567007	1,00	1,06	4.9.2.2. NV	4.9.2.2. NV	
SERIE B E5037567023	5,40	5,53	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE B E5037567023	1,25	0,57	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE B E5037567023	10,00	44,72	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE C E5037567031	1,80	1,84	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE C E5037567031	1,00	0,57	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE C E5037567031	10,00	44,72	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE D E5037567049	0,80	0,84	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE D E5037567049	0,75	0,57	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE D E5037567049	10,00	44,72	4.9.2.3. NV	4.9.2.3. NV	
SERIE A2 E5037567015	1,00	1,06	4.9.2.2. NV	4.9.2.2. NV	

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



0M2698023

Diferencia/póliza/garantía/intereses: series (4)	0506	0508	0546	0556
SERIE C E50377967031	6,58	1,51	1,44	3,4.6.2.2. MA
SERIE D E50377967049	3,95	1,51	1,44	3,4.6.2.2. MA
SERIE E E50377967023	8,79	1,51	1,44	3,4.6.2.2. MA
No Reducción del Fondo de Reservas (5)	0512	0532	1,15	0572 3,4.2.1 MA
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573
N/A				

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

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

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

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

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S06

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.ª
 VALOR FACILITADO POR EL ESTADO



0M2698024

S.06
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2015
NOTAS EXPLICATIVAS <div style="text-align: center;"> </div>
INFORME DE AUDITOR N/A

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S06

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a

IBERCAJA

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 5

En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,78%
- Tasa de Fallidos: 0,56%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,26%
- Tasa de Impago >90 días: 0,84%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 6,21%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.



0M2698025



CLASE 8.^a



OM2698026

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

TDA IBERCAJA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 11 de mayo de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (17 de mayo de 2007). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió doce mil setenta (12,070) Bonos de Titulización Hipotecaria por un importe total de la emisión de mil doscientos siete millones de euros (1.207.000.000) distribuidas en cuatro Series.

Los Bonos se agruparán en cinco Clases (A, B, C, D y E), de la siguiente forma:

Clase A: compuesta por 2 series de Bonos

Serie A1: está constituida por 1.500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.09%.

Serie A2: está constituida por 10.020 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.14%.

Clase B: Serie B: está constituida por 324 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.28%

Clase C: Serie C: está constituida por 108 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 0.50%

Serie D: Serie D: está constituida por 48 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 1.98%.

Serie E: Serie E: está constituida por 70 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen de 3.75%



CLASE 8.^a



OM2698027

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

El Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora:

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales: con IBERCAJA por importe de 1.340.016,00 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del fondo, recibido en la Fecha de Desembolso (17 de mayo de 2007).
- Préstamo de Desfase: con IBERCAJA por importe de 4.215.127,92 euros, destinado a cubrir el desfase entre el devengo y cobro de intereses de las Participaciones y Certificados en la primera Fecha de Pago. Se recibió dos días hábiles antes de la primera fecha de pago

El Fondo de Reserva se constituyó el 17 de mayo de 2007, con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la Serie E, por un importe de siete millones (7.000.000) de euros.

El Nivel Requerido del Fondo de Reserva será, en cada Fecha de Pago, la menor de las siguientes cantidades:

- Siete millones de euros (7.000.000 €).
- El 1,16% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D.

No obstante, no podrá reducirse el Nivel Requerido del Fondo de Reserva en el caso de que en una Fecha de Pago, concurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Que el Fondo de Reserva no hubiera estado en su Nivel Requerido en la Fecha de Pago anterior.
- Que el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados no Fallidos con impago superior a 90 días sea mayor al 1% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y de los Certificados no Fallidos.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la Fecha de Constitución del Fondo.

El Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de las Participaciones y Certificados.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap entre el Fondo y el Cedente. Las fechas de liquidación del Swap coincidirán con las Fechas de Pago de los Bonos, determinándose las cantidades a pagar por cada una de las partes conforme a lo establecido en dicho contrato de permuta financiera de intereses o Swap.



CLASE 8.^a



0M2698028

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Adicionalmente, se constituyó un Contrato de Cap de Tipos de Interés que estará vigente hasta la duodécima (12^a) Fecha de Pago, incluida. Únicamente en la Fecha de Desembolso, y con cargo al Préstamo para Gastos Iniciales, el Fondo abonó una cantidad igual a la comisión estipulada en el Contrato de Cap de Tipos de Interés. En el supuesto de que en alguna fecha de pago el Tipo de Referencia de los Bonos para el Período de Devengo de Intereses en curso exceda del Tipo de Interés máximo estipulado, la Parte B abonará una cantidad conforme a lo establecido en dicho contrato.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 26 de Febrero, 26 de Mayo, 26 de Agosto y 26 de Noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 27 de Agosto de 2007.

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecia activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

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.



CLASE 8.^a



OM2698029

TD A IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los derechos de crédito que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

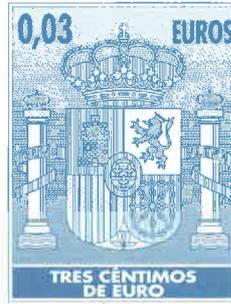
El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.



CLASE 8.^a



0M2698030

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,79%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/05/2027, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

TDA IBERCAJA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2015

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	541,901,000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	542,892,000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	653,875,000
4. Vida residual (meses):	213
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1.63%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0.33%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1.73%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	5,630,000
10. Tipo medio cartera:	0,99%
11. Nivel de Impagado [2]:	0.57%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377967007	33.039.000	22.000
b) ES0377967015	469.179.000	47.000
c) ES0377967023	30.247.000	93.000
d) ES0377967031	10.082.000	93.000
e) ES0377967049	4.589.000	96.000
f) ES0377967056	6.347.000	91.000



0M2698031

CLASE 8.^a**TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

II. BONOS			
3.	Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)	ES0377967007		22.00%
b)	ES0377967015		47.00%
c)	ES0377967023		93.00%
d)	ES0377967031		93.00%
e)	ES0377967049		96.00%
f)	ES0377967056		91.00%
4.	Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0.00
5.	Intereses devengados no pagados:		55.000
6.	Intereses impagados:		0.00
7.	Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a)	ES0377967007		0.000%
b)	ES0377967015		0.036%
c)	ES0377967023		0.176%
d)	ES0377967031		0.396%
e)	ES0377967049		1.876%
f)	ES0377967056		3.646%
8.	Pagos del periodo		
		<u>Amortización de</u>	<u>Intereses</u>
		<u>principal</u>	
a)	ES0377967007	9.082.000	44.000
b)	ES0377967015	41.373.000	807.000
c)	ES0377967023	2.153.000	97.000
d)	ES0377967031	718.000	56.000
e)	ES0377967049	211.000	97.000
f)	ES0377967056	653.000	260.000
III. LIQUIDEZ			
1.	Saldo de la cuenta de Tesorería:		0
2.	Saldo de la cuenta de Reinversión:		14,620,047



OM2698032

CLASE 8.^a**TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015****IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS**

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado:	0
2. Préstamo de Desfase	0

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2015	1,501,000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2015	88,000
2. Variación 2015	-8.33%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN**1. BONOS:**

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377967007	SERIE A1	MDY	Aa2 sf	Aaa sf
ES0377967007	SERIE A1	SYP	A+ sf	AAA sf
ES0377967015	SERIE A2	MDY	A1 sf	Aaa sf
ES0377967015	SERIE A2	SYP	A- sf	AAA sf
ES0377967023	SERIE B	MDY	Ba2 sf	A1 sf
ES0377967023	SERIE B	SYP	BB sf	A sf
ES0377967031	SERIE C	MDY	B3 sf	Baa2 sf
ES0377967031	SERIE C	SYP	B sf	BBB- sf
ES0377967049	SERIE D	MDY	Caa2 sf	Ba1 sf
ES0377967049	SERIE D	SYP	B- sf	BB sf
ES0377967056	SERIE E	SYP	D sf	CCC- sf



CLASE 8.^a



0M2698033

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	536,664,000.00	SERIE A1	33.039.000
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	6,228,000.00	SERIE A2	469.179.000
		SERIE B	30.247.000
		SERIE C	10.082.000
		SERIE D	4.589.000
TOTAL:	542,892,000.00	TOTAL:	547,136,000.00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2.79%
- Tasa de Fallidos:	0.61%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	3.07%
- Tasa de Impago >90 días:	0.81%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6.00%

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarias y Participaciones Hipotecarias Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 17 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España.

El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecarias y Participaciones Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el decimoseptimo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecarias y Participaciones Hipotecarias.



CLASE 8.^a



0M2698034

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

TDA IBERCAJA 5, FTA	Fecha del informe	31/01/2015
----------------------------	-------------------	-------------------

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral		Semestral		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
05-07	9,04%							
06-07	8,68%	-3,94%						
07-07	7,77%	-10,46%	8,52%					
08-07	5,73%	-26,22%	7,43%	-12,85%				
09-07	7,26%	26,52%	6,93%	-6,75%				
10-07	8,54%	17,66%	7,16%	3,43%	7,83%			
11-07	8,39%	-1,66%	8,05%	12,29%	7,71%	-1,55%		
12-07	8,58%	2,23%	8,49%	5,47%	7,68%	-0,38%		
01-08	8,86%	3,24%	8,59%	1,26%	7,85%	2,23%		
02-08	6,87%	-22,48%	8,09%	-5,85%	8,04%	2,40%		
03-08	7,92%	15,36%	7,87%	-2,73%	8,15%	1,38%		
04-08	8,58%	8,31%	7,77%	-1,22%	8,16%	0,08%	7,94%	
05-08	6,19%	-27,82%	7,56%	-2,81%	7,80%	-4,42%	7,70%	-3,01%
06-08	5,92%	-4,36%	6,89%	-8,76%	7,36%	-5,62%	7,47%	-3,00%
07-08	6,44%	8,68%	6,17%	-10,49%	6,95%	-5,50%	7,36%	-1,51%
08-08	4,91%	-23,78%	5,75%	-6,89%	6,63%	-4,60%	7,29%	-0,84%
09-08	5,47%	11,55%	5,60%	-2,61%	6,23%	-6,14%	7,15%	-1,96%
10-08	7,97%	45,65%	6,11%	9,19%	6,12%	-1,74%	7,10%	-0,70%
11-08	4,49%	-43,74%	5,97%	-2,21%	5,84%	-4,57%	6,78%	-4,49%
12-08	9,53%	112,42%	7,33%	22,73%	6,44%	10,33%	6,86%	1,09%
01-09	7,69%	-19,31%	7,24%	-1,32%	6,65%	3,21%	6,75%	-1,48%
02-09	5,69%	-26,03%	7,63%	5,47%	6,78%	1,97%	6,66%	-1,42%
03-09	5,96%	4,85%	6,44%	-15,68%	6,86%	1,22%	6,50%	-2,45%
04-09	6,12%	2,69%	5,91%	-8,19%	6,55%	-4,50%	6,29%	-3,19%
05-09	5,86%	-4,29%	5,97%	0,96%	6,78%	3,47%	6,26%	-0,43%
06-09	7,76%	32,49%	6,56%	10,05%	6,47%	-4,51%	6,41%	2,39%
07-09	6,01%	-22,60%	6,53%	-0,54%	6,19%	-4,37%	6,38%	-0,56%
08-09	3,19%	-46,89%	5,66%	-13,29%	5,79%	-6,51%	6,24%	-2,08%
09-09	6,37%	99,72%	5,18%	-8,41%	5,85%	1,13%	6,32%	1,16%
10-09	5,41%	-15,14%	4,98%	-3,94%	5,74%	-2,02%	6,10%	-3,40%



CLASE 8.^a



OM2698035

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

11-09	4,52%	-16,42%	5,42%	8,87%	5,52%	-3,85%	6,11%	0,09%
12-09	8,49%	87,72%	6,13%	13,04%	5,63%	2,04%	6,01%	-1,65%
01-10	4,71%	-44,48%	5,91%	-3,66%	5,41%	-3,82%	5,76%	-4,15%
02-10	4,36%	-7,49%	5,86%	-0,81%	5,61%	3,65%	5,65%	-1,89%
03-10	5,06%	16,13%	4,69%	-19,84%	5,39%	-3,91%	5,57%	-1,35%
04-10	3,77%	-25,54%	4,38%	-6,62%	5,12%	-4,93%	5,38%	-3,42%
05-10	4,03%	6,93%	4,27%	-2,50%	5,05%	-1,52%	5,23%	-2,79%
06-10	3,14%	-22,07%	3,64%	-14,95%	4,15%	-17,84%	4,85%	-7,32%
07-10	4,63%	47,40%	3,92%	7,84%	4,13%	-0,37%	4,73%	-2,42%
08-10	3,72%	-19,61%	3,82%	-2,61%	4,02%	-2,57%	4,78%	1,03%
09-10	1,78%	-52,11%	3,38%	-11,57%	3,49%	-13,36%	4,41%	-7,80%
10-10	3,72%	108,68%	3,07%	-9,16%	3,48%	-0,27%	4,27%	-3,14%
11-10	3,34%	-10,11%	2,94%	-4,18%	3,36%	-3,30%	4,17%	-2,24%
12-10	10,81%	223,30%	5,99%	103,76%	4,66%	38,51%	4,35%	4,27%
01-11	4,44%	-58,96%	6,23%	4,05%	4,63%	-0,69%	4,33%	-0,53%
02-11	1,90%	-57,11%	5,78%	-7,21%	4,34%	-6,22%	4,13%	-4,51%
03-11	3,27%	71,93%	3,20%	-44,67%	4,59%	5,71%	3,99%	-3,53%
04-11	2,86%	-12,51%	2,67%	-16,54%	4,45%	-2,91%	3,91%	-1,79%
05-11	3,21%	12,27%	3,10%	16,29%	4,44%	-0,37%	3,85%	-1,66%
06-11	3,77%	17,42%	3,27%	5,34%	3,22%	-27,47%	3,90%	1,39%
07-11	3,80%	0,62%	3,58%	9,49%	3,11%	-3,42%	3,83%	-1,78%
08-11	3,01%	-20,69%	3,52%	-1,82%	3,29%	5,93%	3,78%	-1,43%
09-11	2,75%	-8,72%	3,18%	-9,65%	3,21%	-2,59%	3,86%	2,20%
10-11	3,60%	30,83%	3,11%	-2,17%	3,33%	3,79%	3,85%	-0,19%
11-11	3,89%	8,21%	3,40%	9,40%	3,44%	3,36%	3,90%	1,19%
12-11	7,60%	95,34%	5,02%	47,77%	4,08%	18,56%	3,60%	-7,63%
01-12	4,14%	-45,48%	5,21%	3,66%	4,13%	1,41%	3,58%	-0,73%
02-12	2,01%	-51,61%	4,60%	-11,63%	3,98%	-3,82%	3,59%	0,40%
03-12	1,49%	-25,52%	2,55%	-44,63%	3,78%	-4,96%	3,45%	-3,88%
04-12	2,25%	50,92%	1,91%	-25,02%	3,56%	-5,75%	3,41%	-1,33%
05-12	2,82%	25,02%	2,18%	14,13%	3,39%	-4,94%	3,38%	-0,90%
06-12	3,62%	28,58%	2,89%	32,37%	2,70%	-20,25%	3,36%	-0,40%
07-12	4,02%	11,05%	3,47%	20,31%	2,67%	-0,97%	3,38%	0,47%
08-12	3,18%	-20,94%	3,60%	3,58%	2,87%	7,26%	3,39%	0,42%
09-12	1,29%	-59,56%	2,83%	-21,34%	2,84%	-1,00%	3,28%	-3,34%
10-12	2,71%	110,90%	2,39%	-15,59%	2,92%	2,68%	3,21%	-2,21%
11-12	3,19%	17,50%	2,39%	-0,06%	2,98%	2,16%	3,15%	-1,85%
12-12	7,57%	137,43%	4,49%	88,13%	3,63%	22,01%	3,12%	-0,71%
01-13	3,25%	-57,06%	4,67%	4,04%	3,51%	-3,50%	3,05%	-2,45%



OM2698036

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

02-13	3,05%	-6,03%	4,63%	-0,80%	3,49%	-0,58%	3,13%	2,86%
03-13	2,38%	-22,07%	2,88%	-37,78%	3,67%	5,28%	3,21%	2,39%
04-13	3,14%	31,74%	2,84%	-1,39%	3,74%	1,94%	3,28%	2,25%
05-13	3,96%	26,25%	3,14%	10,51%	3,87%	3,38%	3,38%	2,87%
06-13	2,40%	-39,25%	3,15%	0,39%	3,00%	-22,56%	3,28%	-2,93%
07-13	1,93%	-19,83%	2,76%	-12,56%	2,78%	-7,20%	3,11%	-5,15%
08-13	1,72%	-10,54%	2,01%	-27,08%	2,56%	-7,79%	2,99%	-3,75%
09-13	2,37%	37,58%	2,00%	-0,63%	2,56%	0,01%	3,08%	3,07%
10-13	2,46%	3,70%	2,18%	8,87%	2,45%	-4,37%	3,06%	-0,63%
11-13	2,16%	-12,04%	2,32%	6,75%	2,15%	-12,28%	2,98%	-2,67%
12-13	6,01%	177,58%	3,54%	52,27%	2,75%	27,68%	2,83%	-5,07%
01-14	4,17%	-30,64%	4,10%	15,95%	3,12%	13,45%	2,90%	2,50%
02-14	2,77%	-33,48%	4,31%	5,10%	3,29%	5,61%	2,88%	-0,77%
03-14	2,30%	-17,08%	3,07%	-28,75%	3,28%	-0,26%	2,88%	-0,11%
04-14	3,09%	34,56%	2,71%	-11,82%	3,39%	3,21%	2,87%	-0,13%
05-14	2,46%	-20,42%	2,60%	-3,80%	3,44%	1,65%	2,75%	-4,31%
06-14	2,54%	3,32%	2,69%	3,13%	2,86%	-16,94%	2,76%	0,44%
07-14	2,31%	-9,06%	2,43%	-9,65%	2,55%	-10,85%	2,80%	1,27%
08-14	0,81%	-64,99%	1,89%	-22,33%	2,23%	-12,47%	2,73%	-2,38%
09-14	1,91%	135,42%	1,67%	-11,37%	2,17%	-2,87%	2,69%	-1,31%
10-14	2,59%	35,91%	1,76%	5,34%	2,08%	-3,97%	2,71%	0,40%
11-14	3,21%	23,79%	2,55%	45,13%	2,20%	5,80%	2,79%	3,21%
12-14	5,56%	73,38%	3,77%	47,58%	2,70%	22,57%	2,74%	-1,88%
01-15	2,65%	-52,38%	3,79%	0,67%	2,75%	2,07%	2,61%	-4,68%
02-15	2,74%	3,56%	3,65%	-3,92%	3,07%	11,60%	2,61%	-0,11%
03-15	3,06%	11,62%	2,80%	-23,15%	3,27%	6,22%	2,67%	2,37%
04-15	2,29%	-25,07%	2,69%	-4,16%	3,22%	-1,35%	2,61%	-2,40%
05-15	2,47%	7,51%	2,59%	-3,42%	3,10%	-3,73%	2,61%	0,05%
06-15	2,46%	-0,07%	2,39%	-7,70%	2,58%	-16,84%	2,60%	-0,23%
07-15	2,23%	-9,42%	2,37%	-0,79%	2,51%	-2,67%	2,60%	-0,21%
08-15	2,30%	2,98%	2,32%	-2,38%	2,44%	-2,92%	2,72%	4,78%
09-15	2,22%	-3,17%	2,24%	-3,44%	2,30%	-5,71%	2,75%	1,03%
10-15	2,44%	9,81%	2,31%	3,16%	2,32%	1,09%	2,74%	-0,39%
11-15	3,82%	56,50%	2,82%	21,92%	2,54%	9,48%	2,78%	1,68%
12-15	5,85%	53,07%	4,02%	42,87%	3,10%	21,91%	2,79%	0,28%



0M2698037

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-A1						
TAA						
9,00%			2,79%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
26/02/2016	2.019,09 €	0,00 €	1.697,62 €	0,00 €	2.181,67 €	0,00 €
26/05/2016	2.405,90 €	0,00 €	1.484,35 €	0,00 €	2.864,16 €	0,00 €
26/08/2016	2.317,46 €	0,00 €	1.458,08 €	0,00 €	2.733,64 €	0,00 €
28/11/2016	2.233,32 €	0,00 €	1.433,55 €	0,00 €	2.610,01 €	0,00 €
27/02/2017	2.151,72 €	0,00 €	1.409,06 €	0,00 €	2.491,41 €	0,00 €
26/05/2017	2.074,44 €	0,00 €	1.386,62 €	0,00 €	2.379,38 €	0,00 €
28/08/2017	1.998,12 €	0,00 €	1.362,67 €	0,00 €	2.270,56 €	0,00 €
27/11/2017	1.924,76 €	0,00 €	1.339,49 €	0,00 €	2.166,81 €	0,00 €
26/02/2018	1.852,50 €	0,00 €	1.315,05 €	0,00 €	2.066,22 €	0,00 €
28/05/2018	1.783,54 €	0,00 €	1.291,89 €	0,00 €	262,43 €	0,00 €
27/08/2018	1.265,44 €	0,00 €	1.270,31 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	1.248,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	0,00 €	0,00 €	1.226,37 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	1.204,86 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	1.181,26 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	0,00 €	1.158,64 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	557,97 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2698039

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	22.026,29 €					

Bono-A2

TAA						
9,00%		2,79%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		2,58 €	(*)	2,58 €	(*)	2,58 €
26/02/2016	1.376,96 €	1,73 €	1.157,72 €	1,73 €	1.487,83 €	1,73 €
26/05/2016	1.640,75 €	4,09 €	1.012,28 €	4,11 €	1.953,27 €	4,08 €
26/08/2016	1.580,43 €	4,03 €	994,37 €	4,11 €	1.864,26 €	3,99 €
28/11/2016	1.523,05 €	3,97 €	977,64 €	4,10 €	1.779,95 €	3,90 €
27/02/2017	1.467,41 €	3,70 €	960,93 €	3,88 €	1.699,06 €	3,62 €
26/05/2017	1.414,70 €	3,45 €	945,63 €	3,67 €	1.622,67 €	3,35 €
28/08/2017	1.362,65 €	3,56 €	929,30 €	3,83 €	1.548,45 €	3,42 €
27/11/2017	1.312,63 €	3,32 €	913,49 €	3,63 €	1.477,70 €	3,17 €
26/02/2018	1.263,35 €	3,20 €	896,83 €	3,54 €	1.409,10 €	3,04 €
28/05/2018	1.216,32 €	3,08 €	881,03 €	3,46 €	1.599,75 €	2,91 €



OM2698040

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

27/08/2018	1.239,37 €	2,97 €	866,31 €	3,38 €	1.563,92 €	2,76 €
26/11/2018	1.375,79 €	2,86 €	851,44 €	3,30 €	1.491,69 €	2,62 €
26/02/2019	1.324,14 €	2,76 €	836,35 €	3,26 €	1.422,22 €	2,51 €
27/05/2019	1.274,47 €	2,59 €	821,68 €	3,11 €	1.355,97 €	2,33 €
26/08/2019	1.224,95 €	2,50 €	805,58 €	3,07 €	1.291,20 €	2,23 €
26/11/2019	1.177,57 €	2,41 €	790,15 €	3,03 €	1.229,70 €	2,14 €
26/02/2020	1.131,76 €	2,30 €	861,37 €	2,96 €	1.170,84 €	2,03 €
26/05/2020	1.088,04 €	2,15 €	927,09 €	2,82 €	1.115,00 €	1,88 €
26/08/2020	1.044,42 €	2,10 €	907,62 €	2,80 €	1.060,45 €	1,82 €
26/11/2020	1.003,38 €	2,00 €	889,77 €	2,71 €	1.009,20 €	1,72 €
26/02/2021	963,91 €	1,91 €	872,37 €	2,63 €	960,38 €	1,63 €
26/05/2021	924,25 €	1,76 €	852,93 €	2,47 €	912,40 €	1,49 €
26/08/2021	885,72 €	1,74 €	833,32 €	2,47 €	866,39 €	1,45 €
26/11/2021	849,04 €	1,66 €	814,57 €	2,40 €	822,85 €	1,37 €
28/02/2022	814,18 €	1,61 €	796,84 €	2,37 €	781,73 €	1,33 €
26/05/2022	781,77 €	1,42 €	781,11 €	2,13 €	743,45 €	1,16 €
26/08/2022	751,41 €	1,43 €	766,99 €	2,18 €	707,62 €	1,16 €
28/11/2022	718,62 €	1,39 €	747,60 €	2,15 €	11.877,23 €	1,12 €
27/02/2023	687,13 €	1,28 €	728,55 €	2,01 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	658,46 €	1,18 €	712,42 €	1,88 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	632,21 €	1,20 €	698,74 €	1,94 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	12.115,44 €	1,10 €	683,92 €	1,82 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	669,46 €	1,76 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	655,47 €	1,70 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	640,34 €	1,64 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	625,09 €	1,60 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	611,67 €	1,54 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	597,51 €	1,43 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	583,17 €	1,43 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	567,04 €	1,37 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	551,15 €	1,32 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	536,36 €	1,23 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	521,75 €	1,22 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	507,24 €	1,17 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	493,27 €	1,13 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	11.748,82 €	1,05 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2698041

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	46.824,28 €					



OM2698042

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-B						
TAA						
9,00%		2,79%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		25,10 €	(*)	25,10 €	(*)	25,10 €
26/02/2016	3.127,62 €	16,89 €	2.629,65 €	16,89 €	3.379,45 €	16,89 €
26/05/2016	3.726,80 €	39,70 €	2.299,29 €	39,92 €	4.436,65 €	39,59 €
26/08/2016	3.589,80 €	38,91 €	2.258,60 €	39,77 €	4.234,47 €	38,47 €
28/11/2016	3.459,46 €	38,10 €	2.220,60 €	39,60 €	4.042,97 €	37,36 €
27/02/2017	3.333,06 €	35,35 €	2.182,66 €	37,35 €	3.859,25 €	34,37 €
26/05/2017	3.213,35 €	32,75 €	2.147,90 €	35,18 €	3.685,72 €	31,58 €
28/08/2017	3.095,13 €	33,50 €	2.110,81 €	36,59 €	3.517,16 €	32,04 €
27/11/2017	2.981,50 €	31,06 €	2.074,91 €	34,48 €	3.356,44 €	29,45 €
26/02/2018	2.869,56 €	29,73 €	2.037,05 €	33,56 €	3.200,63 €	27,96 €
28/05/2018	2.762,75 €	28,45 €	2.001,17 €	32,65 €	3.052,79 €	26,53 €
27/08/2018	2.661,23 €	27,22 €	1.967,74 €	31,76 €	2.912,86 €	25,18 €
26/11/2018	2.562,46 €	26,04 €	1.933,95 €	30,89 €	2.778,34 €	23,88 €
26/02/2019	2.466,27 €	25,17 €	1.899,68 €	30,36 €	2.648,96 €	22,89 €
27/05/2019	2.373,76 €	23,54 €	1.866,36 €	28,86 €	2.525,55 €	21,23 €
26/08/2019	2.281,52 €	22,75 €	1.829,80 €	28,35 €	2.404,93 €	20,34 €
26/11/2019	2.193,29 €	21,97 €	1.794,76 €	27,84 €	2.290,38 €	19,48 €
26/02/2020	2.107,96 €	20,98 €	1.759,92 €	27,03 €	2.180,74 €	18,45 €
26/05/2020	2.026,52 €	19,60 €	1.726,75 €	25,67 €	2.076,74 €	17,09 €
26/08/2020	1.945,28 €	19,13 €	1.690,48 €	25,46 €	1.975,13 €	16,54 €
26/11/2020	1.868,83 €	18,25 €	1.657,24 €	24,70 €	1.879,69 €	15,65 €
26/02/2021	1.795,32 €	17,41 €	1.624,82 €	23,96 €	1.788,75 €	14,80 €
26/05/2021	1.721,45 €	16,06 €	1.588,62 €	22,47 €	1.699,39 €	13,54 €
26/08/2021	1.649,70 €	15,83 €	1.552,10 €	22,51 €	1.613,69 €	13,24 €
26/11/2021	1.581,37 €	15,09 €	1.517,18 €	21,81 €	1.532,59 €	12,51 €
28/02/2022	1.516,46 €	14,69 €	1.484,16 €	21,59 €	1.456,01 €	12,08 €
26/05/2022	1.456,09 €	12,95 €	1.454,86 €	19,35 €	1.384,72 €	10,56 €
26/08/2022	1.399,54 €	13,04 €	1.428,56 €	19,81 €	1.317,97 €	10,54 €
28/11/2022	1.338,47 €	12,68 €	1.392,44 €	19,58 €	22.121,87 €	10,17 €
27/02/2023	1.279,81 €	11,68 €	1.356,96 €	18,34 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.226,42 €	10,74 €	1.326,91 €	17,15 €	0,00 €	0,00 €



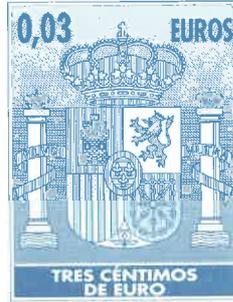
0M2698043

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/08/2023	1.177,51 €	10,91 €	1.301,44 €	17,71 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	22.565,55 €	10,04 €	1.273,82 €	16,57 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.246,91 €	16,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.220,84 €	15,44 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.192,67 €	14,90 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.164,26 €	14,53 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.139,27 €	14,01 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.112,89 €	13,05 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.086,18 €	12,99 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.056,14 €	12,50 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.026,54 €	12,03 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	999,00 €	11,19 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	971,79 €	11,12 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	944,75 €	10,68 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	918,73 €	10,26 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	21.882,68 €	9,52 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2698044

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	93.353,84 €					

Bono-C

TAA						
9,00%		2,79%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		56,48 €	(*)	56,48 €	(*)	56,48 €
26/02/2016	3.127,62 €	37,99 €	2.629,65 €	37,99 €	3.379,45 €	37,99 €
26/05/2016	3.726,80 €	89,32 €	2.299,29 €	89,82 €	4.436,65 €	89,07 €
26/08/2016	3.589,80 €	87,54 €	2.258,60 €	89,49 €	4.234,47 €	86,56 €
28/11/2016	3.459,46 €	85,73 €	2.220,60 €	89,10 €	4.042,97 €	84,07 €
27/02/2017	3.333,06 €	79,53 €	2.182,66 €	84,03 €	3.859,25 €	77,34 €
26/05/2017	3.213,35 €	73,68 €	2.147,90 €	79,15 €	3.685,72 €	71,05 €
28/08/2017	3.095,13 €	75,38 €	2.110,81 €	82,32 €	3.517,16 €	72,09 €
27/11/2017	2.981,50 €	69,88 €	2.074,91 €	77,58 €	3.356,44 €	66,26 €
26/02/2018	2.869,56 €	66,89 €	2.037,05 €	75,50 €	3.200,63 €	62,90 €
28/05/2018	2.762,75 €	64,02 €	2.001,17 €	73,47 €	3.052,79 €	59,70 €
27/08/2018	2.661,23 €	61,26 €	1.967,74 €	71,46 €	2.912,86 €	56,64 €



0M2698045

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

26/11/2018	2.562,46 €	58,59 €	1.933,95 €	69,49 €	2.778,34 €	53,73 €
26/02/2019	2.466,27 €	56,64 €	1.899,68 €	68,30 €	2.648,96 €	51,51 €
27/05/2019	2.373,76 €	52,97 €	1.866,36 €	64,93 €	2.525,55 €	47,77 €
26/08/2019	2.281,52 €	51,18 €	1.829,80 €	63,79 €	2.404,93 €	45,77 €
26/11/2019	2.193,29 €	49,44 €	1.794,76 €	62,64 €	2.290,38 €	43,84 €
26/02/2020	2.107,96 €	47,22 €	1.759,92 €	60,82 €	2.180,74 €	41,52 €
26/05/2020	2.026,52 €	44,10 €	1.726,75 €	57,76 €	2.076,74 €	38,46 €
26/08/2020	1.945,28 €	43,03 €	1.690,48 €	57,29 €	1.975,13 €	37,21 €
26/11/2020	1.868,83 €	41,06 €	1.657,24 €	55,58 €	1.879,69 €	35,21 €
26/02/2021	1.795,32 €	39,17 €	1.624,82 €	53,90 €	1.788,75 €	33,31 €
26/05/2021	1.721,45 €	36,14 €	1.588,62 €	50,56 €	1.699,39 €	30,47 €
26/08/2021	1.649,70 €	35,61 €	1.552,10 €	50,65 €	1.613,69 €	29,78 €
26/11/2021	1.581,37 €	33,94 €	1.517,18 €	49,08 €	1.532,59 €	28,15 €
28/02/2022	1.516,46 €	33,05 €	1.484,16 €	48,58 €	1.456,01 €	27,17 €
26/05/2022	1.456,09 €	29,13 €	1.454,86 €	43,54 €	1.384,72 €	23,76 €
26/08/2022	1.399,54 €	29,34 €	1.428,56 €	44,57 €	1.317,97 €	23,72 €
28/11/2022	1.338,47 €	28,53 €	1.392,44 €	44,06 €	22.121,87 €	22,87 €
27/02/2023	1.279,81 €	26,28 €	1.356,96 €	41,26 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.226,42 €	24,17 €	1.326,91 €	38,59 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.177,51 €	24,55 €	1.301,44 €	39,85 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	22.565,55 €	22,59 €	1.273,82 €	37,27 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.246,91 €	36,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.220,84 €	34,75 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.192,67 €	33,53 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.164,26 €	32,69 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.139,27 €	31,51 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.112,89 €	29,37 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.086,18 €	29,23 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.056,14 €	28,13 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.026,54 €	27,06 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	999,00 €	25,18 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	971,79 €	25,01 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	944,75 €	24,03 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	918,73 €	23,08 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	21.882,68 €	21,42 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2698046

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	93.353,84 €					



CLASE 8.^a

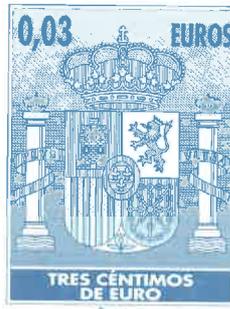


0M2698047

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<i>Bono-D</i>						
TAA						
9,00%		2,79%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016	(*)	274,00 €	(*)	274,00 €	(*)	274,00 €
26/02/2016	3.202,89 €	184,33 €	2.692,94 €	184,33 €	3.460,79 €	184,33 €
26/05/2016	3.816,49 €	433,34 €	2.354,62 €	435,74 €	4.543,42 €	432,14 €
26/08/2016	3.676,19 €	424,68 €	2.312,96 €	434,13 €	4.336,38 €	419,96 €
28/11/2016	3.542,71 €	415,90 €	2.274,04 €	432,24 €	4.140,27 €	407,84 €
27/02/2017	3.413,28 €	385,83 €	2.235,19 €	407,66 €	3.952,12 €	375,19 €
26/05/2017	3.290,69 €	357,46 €	2.199,59 €	383,97 €	3.774,42 €	344,70 €
28/08/2017	3.169,61 €	365,71 €	2.161,61 €	399,38 €	3.601,80 €	349,72 €
27/11/2017	3.053,25 €	339,01 €	2.124,84 €	376,38 €	3.437,22 €	321,47 €
26/02/2018	2.938,62 €	324,53 €	2.086,08 €	366,30 €	3.277,65 €	306,17 €
28/05/2018	2.829,24 €	310,59 €	2.049,33 €	356,41 €	3.126,26 €	289,63 €
27/08/2018	2.725,27 €	297,18 €	2.015,09 €	346,69 €	2.982,97 €	274,81 €
26/11/2018	2.624,13 €	284,25 €	1.980,50 €	337,14 €	2.845,20 €	260,66 €
26/02/2019	2.525,62 €	274,80 €	1.945,40 €	331,35 €	2.712,71 €	249,88 €
27/05/2019	2.430,89 €	256,98 €	1.911,27 €	315,02 €	2.586,33 €	231,73 €
26/08/2019	2.336,43 €	248,30 €	1.873,84 €	309,46 €	2.462,80 €	222,04 €
26/11/2019	2.246,07 €	239,83 €	1.837,95 €	303,87 €	2.345,50 €	212,67 €
26/02/2020	2.158,69 €	229,06 €	1.802,27 €	295,06 €	2.233,22 €	201,43 €
26/05/2020	2.075,29 €	213,96 €	1.768,30 €	280,19 €	2.126,72 €	186,57 €
26/08/2020	1.992,10 €	208,77 €	1.731,16 €	277,94 €	2.022,67 €	180,53 €
26/11/2020	1.913,81 €	199,21 €	1.697,12 €	269,64 €	1.924,92 €	170,83 €
26/02/2021	1.838,53 €	190,04 €	1.663,93 €	261,51 €	1.831,79 €	161,60 €
26/05/2021	1.762,88 €	175,32 €	1.626,86 €	245,26 €	1.740,29 €	147,83 €
26/08/2021	1.689,41 €	172,77 €	1.589,45 €	245,73 €	1.652,53 €	144,47 €
26/11/2021	1.619,43 €	164,67 €	1.553,69 €	238,11 €	1.569,48 €	136,55 €
28/02/2022	1.552,95 €	160,32 €	1.519,87 €	235,68 €	1.491,06 €	131,83 €
26/05/2022	1.491,13 €	141,34 €	1.489,87 €	211,24 €	1.418,04 €	115,25 €
26/08/2022	1.433,22 €	142,32 €	1.462,94 €	216,23 €	1.349,69 €	115,08 €
28/11/2022	1.370,68 €	138,39 €	1.425,95 €	213,77 €	22.654,25 €	110,97 €
27/02/2023	1.310,61 €	127,47 €	1.389,62 €	200,18 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.255,93 €	117,26 €	1.358,85 €	187,21 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.205,85 €	119,10 €	1.332,76 €	193,32 €	0,00 €	0,00 €



0M2698048

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

27/11/2023	23.108,61 €	109,58 €	1.304,48 €	180,83 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.276,91 €	174,64 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.250,22 €	168,59 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.221,37 €	162,66 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.192,28 €	158,59 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.166,69 €	152,88 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.139,68 €	142,48 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.112,32 €	141,82 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.081,56 €	136,49 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.051,24 €	131,30 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	1.023,04 €	122,14 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	995,18 €	121,36 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	967,48 €	116,58 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	940,84 €	111,95 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	22.409,32 €	103,93 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M2698049

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	95.600,50 €		95.600,50 €		95.600,50 €	



0M2698050

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Bono-E							
TAA							
		9,00%		2,79%		12,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	
20/01/2016	(*)	525,55 €	(*)	525,55 €	(*)	525,55 €	
26/02/2016	0,00 €	319,26 €	0,00 €	319,26 €	0,00 €	319,26 €	
26/05/2016	3.037,65 €	826,44 €	2.554,00 €	826,44 €	3.282,24 €	826,44 €	
26/08/2016	1.916,38 €	816,50 €	2.233,15 €	821,01 €	1.671,80 €	814,22 €	
28/11/2016	0,00 €	816,01 €	166,89 €	817,60 €	0,00 €	816,01 €	
27/02/2017	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
26/05/2017	0,00 €	763,92 €	0,00 €	763,92 €	0,00 €	763,92 €	
28/08/2017	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	
27/11/2017	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
26/02/2018	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
28/05/2018	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
27/08/2018	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
26/11/2018	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
26/02/2019	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
27/05/2019	0,00 €	781,29 €	0,00 €	781,29 €	0,00 €	781,29 €	
26/08/2019	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	
26/11/2019	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/02/2020	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/05/2020	0,00 €	781,29 €	0,00 €	781,29 €	0,00 €	781,29 €	
26/08/2020	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/11/2020	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/02/2021	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/05/2021	0,00 €	772,60 €	0,00 €	772,60 €	0,00 €	772,60 €	
26/08/2021	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
26/11/2021	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	
28/02/2022	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	
26/05/2022	0,00 €	755,24 €	0,00 €	755,24 €	0,00 €	755,24 €	
26/08/2022	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	798,65 €	



OM2698051

CLASE 8.^a

OPERACIONES DE FONDOS

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/11/2022	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	85.714,28 €	816,01 €
27/02/2023	0,00 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	763,92 €	0,00 €	763,92 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	816,01 €	0,00 €	816,01 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	85.714,29 €	789,97 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	789,97 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	772,60 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	772,60 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	798,65 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	85.714,28 €	772,60 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



0M2698052

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	90.668,32 €		90.668,32 €		90.668,32 €	



CLASE 8.^a



0M2698053

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



CLASE 8.^a



0M2698054

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3.06.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIOS Y PASIVOS

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

Distribución geográfica de activos titulizados	situación actual 31/12/2015		situación cierre anual anterior 31/12/2014		situación inicial 11/05/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Aragón	154	15.251	163	0478	0504	221
Asturias	2.125	141.296	2.247	0479	0505	3.175
Balears	63	4.223	65	0480	0506	8.862
Cantabria	12	1.832	12	0481	0507	19
Castilla-León	50	4.072	53	0482	0508	62
Castilla-La Mancha	14	1.305	17	0483	0509	82
Cataluña	150	10.396	157	0484	0510	216
Ceuta	331	23.324	324	0485	0511	478
Extremadura	946	80.590	995	0486	0512	1.389
Galicia	0	0	0	0487	0513	0
Madrid	68	4.741	70	0488	0514	52
Mérida	57	5.278	56	0489	0515	74
Murcia	2.021	162.945	2.154	0490	0516	3.193
Navarra	0	0	0	0491	0517	0
País Vasco	30	2.455	31	0492	0518	50
Comunidad Valenciana	100	3.636	106	0493	0519	158
TOTAL ESPAÑA	136	7.830	142	0494	0520	202
Otros países Unión europea	988	67.201	1.035	0495	0521	1.449
Resto	14	1.459	14	0496	0522	18
Total general	7.269	542.893	7.659	0497	0523	10.905
	0	0	0	0498	0524	0
	0	0	0	0499	0525	0
	7.269	542.893	7.659	0501	0527	10.905

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

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

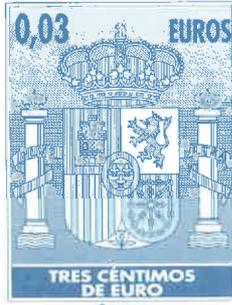
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 0,055
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Ejercicios agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Situación Inicial 11/05/2007		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Euros (1)	Principal pendiente en euros (1)
Euro - EUR	0571	7.269	0577	0500	7.659	0506	10.505	0630	1.200.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0584	0	0	0507	0	0621	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0585	0	0	0508	0	0622	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0586	0	0	0509	0	0623	0
Otras	0575	0	0587	0	0	0510	0	0624	0
Total	0576	7.269	0588	0505	7.659	0515	10.505	0625	1.200.000

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



OM2698055

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05.5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras rezadas a tripartitas se consignarán en miles de euros)		

	situación actual 31/12/2015		situación cierre anual anterior 31/12/2014		situación inicial 1/05/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
CUADRO C						
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)						
0% - 40%	1100	3.389	1120	3.379	1140	1.960
40% - 50%	1101	2.355	1121	2.383	1141	2.434
50% - 60%	1102	1.326	1122	1.451	1142	4.404
60% - 100%	1103	199	1123	446	1143	2.067
100% - 120%	1104	0	1124	0	1144	0
120% - 140%	1105	0	1125	0	1145	0
140% - 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1147	0
Total	1108	7.269	1128	7.659	1148	10.905
Media ponderada (%)		52,76		54,75		1159
						66,64

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



0M2698056

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	3.055
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Entidades agregadas: No	
Periodo: 2 ^o semestre	
Ejercicio: 2015	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento Índice del período	Índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principial Pendiente	Margen ponderado al Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderable (2)
IRFH		36	911	0,16	2,69
EURBOR		7.192	540.792	0,69	0,98
TIPO FIJO		41	1.189		3,82
Total		7.269	542.892	0,69	1,85

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

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



0M2698057

TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.^a



Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 865,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

Tipo de interés nominal	situación actual 31/12/2015		situación cierre anual anterior 31/12/2014		situación inicial 1/10/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1500	1821	1502	1557	1564	0
1% - 1,49%	1501	2.610	1543	4.169	1565	0
1,5% - 1,99%	1502	335	1544	1.092	1595	0
2% - 2,49%	1503	277	1545	287	1596	0
2,5% - 2,99%	1504	42	1546	212	1597	0
3% - 3,49%	1505	3	1547	62	1598	204
3,5% - 3,99%	1506	42	1548	62	1599	499
4% - 4,49%	1507	1	1549	1.978	1600	2
4,5% - 4,99%	1508	0	1550	2	1601	3.372
5% - 5,49%	1509	0	1551	0	1602	5.768
5,5% - 5,99%	1510	0	1552	0	1603	1.191
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1604	63
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1605	1615
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1606	3.304
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1607	6
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1608	1616
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1609	2
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1610	1617
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1611	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1612	0
Total		1541	1562	7.659	1604	10.905
		542.893		595.396		1.200.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		5,42		5,64		4,55
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		0,20		0,44		4,24



OM2698058

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S. 05.5	
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestión: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2015	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

Concentración	Situación actual 31/12/2015		Situación como anual anterior 31/12/2014		Situación inicial 11/05/2007	
	2010	2015	2010	2014	2006	2010
Diez primeros emisor/emisores con más concentración Sector (1)	0,60	0,57	0,57	0,57	0,39	0,39

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración
 (2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



0M2698059

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 0,5 S
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º semestre		
Ejercicio: 2015		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

CUADRO 6

Distribución pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2015			Situación inicial 1/10/2017		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Emp - EUR	3100	3160	553.483	3230	3250	1.207.000
EEUU/Dólar - USD	3010	3070	0	3240	0	3250
Japón Yen - JPY	3020	0	0	0	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	0	0	0
Otras	3040	0	0	3250	0	3250
Total	3050	12.070	553.483	3220	12.070	1.207.000



0M2698060

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 103 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M2697958 al 0M2698060, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero