

**IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Cajamar 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 ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Cajamar 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 de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del fondo IM Cajamar 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 consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Cajamar 5, Fondo de Titulización de Activos, 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.

Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09786
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM5489592

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y de 2014.
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (11) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) Información sobre medio ambiente
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05



CLASE 8.^a



0M5489593

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		440.245	503.079
I. Activos financieros a largo plazo		440.245	503.079
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	440.245	503.079
Participaciones hipotecarias		419.734	479.425
Activos dudosos		20.615	23.794
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(104)	(140)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		49.355	53.472
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		31.326	32.953
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	281	202
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	31.045	32.751
Participaciones hipotecarias		27.989	29.490
Otros		-	-
Activos dudosos		2.718	2.747
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.196)	(1.199)
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.490	1.636
Intereses vencidos e impagados		44	77
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	18.029	20.519
1. Tesorería		18.029	20.519
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		489.600	556.551

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015



CLASE 8.^a



OM5489594

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		409.024	477.018
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	409.024	477.018
1. Obligaciones y otros valores negociables		409.024	477.018
Series no subordinadas		366.930	426.905
Series subordinadas		42.094	50.113
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		80.576	79.533
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	57.796	56.443
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		57.796	54.129
Series no subordinadas		51.828	50.541
Series subordinadas		5.946	2.887
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		22	49
Intereses vencidos e impagados		-	652
3. Deudas con entidades de crédito		-	2.314
Préstamo subordinado		-	2.118
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1
Intereses vencidos e impagados		-	195
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	22.780	23.090
1. Comisiones		22.780	23.090
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		1	203
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		22.772	22.879
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	6
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		489.600	556.551

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015



CLASE 8.^a



OM5489595

IM CAJAMAR 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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados		6.130	7.966
Derechos de Crédito	6	6.130	7.931
Otros activos financieros	8	-	35
2. Intereses y cargas asimilados		(1.822)	(3.188)
Obligaciones y otros valores negociables	9	(1.815)	(3.166)
Deudas con entidades de crédito	9	(7)	(22)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12	-	-
		<hr/>	<hr/>
A) MARGEN DE INTERESES		4.308	4.778
		<hr/>	<hr/>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(4.347)	(6.334)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(4.347)	(6.334)
Comisión de sociedad gestora		(74)	(75)
Comisión administrador		(25)	(28)
Comisión del agente financiero		(15)	(15)
Comisión variable – resultados realizados		(4.187)	(6.175)
Otros gastos		(46)	(41)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	39	1.556
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		39	1.556
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	-	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
		<hr/>	<hr/>
12. Impuesto sobre beneficios	13	-	-
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
		<hr/>	<hr/>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015

CLASE 8.^a

0M5489596

IM CAJAMAR 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

	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.124)	1.786
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	3.612	2.045
Intereses cobrados de los activos titulizados	6.310	8.038
Intereses pagados por valores de titulización	(2.496)	(6.030)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	37
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(202)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4.657)	(129)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(74)	(74)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(227)	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(15)	(15)
Comisiones variables pagadas	(4.294)	-
Otras comisiones	(47)	(40)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(79)	(130)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(79)	(130)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(1.366)	598
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(6.449)	(7.341)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	57.199	50.944
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(63.648)	(58.285)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	5.083	7.939
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(2.118)	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	7.201	7.939
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.490)	2.384
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	20.519	18.135
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	18.029	20.519

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2015



CLASE 8.^a



OM5489597

IM CAJAMAR 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

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015



CLASE 8.^a



OM5489598

1

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJAMAR 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 12 de septiembre de 2007, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de Julio, siendo el cedente Cajamar.

El Fondo fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de septiembre de 2007.

El Fondo carece de personalidad Jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La administración de los activos cedidos al Fondo corresponde a Cajas Rurales Unidas (en adelante, el Cedente) en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Con fecha 17 de enero de 2012 las asambleas de Cajamar y Ruralcaja acordaron su fusión, dando lugar a la nueva entidad denominada Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito).

Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, certificados de transmisión de hipoteca por un importe total de 999.999 miles de euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe de 1.015.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 12 y 18 de septiembre de 2007, respectivamente (Nota 9).



CLASE 8.^a



0M5489599

2

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los gastos de constitución del Fondo, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 9).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores,
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,



CLASE 8.^a



OM5489600

3

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

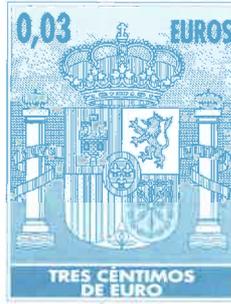
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.



CLASE 8.^a



0M5489601

4

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y finalizará el 22 de junio de 2050 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional Folleto de Emisión.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, 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



OM5489602

5

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

El Fondo abonará a la Sociedad Gestora una comisión inicial que se ha incluido en los gastos recogidos el apartado 6 de la Nota de Valores, y una comisión que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción, y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

(f) Administrador de los préstamos hipotecarios

El Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,005% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.7. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente financiero

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con Banco Santander de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos.

Banco Santander, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 4 miles de euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.



CLASE 8.^a



0M5489603

6

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.

El Fondo de Reserva Inicial se constituirá en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes de los Bonos E, esto es, por un importe igual a 15.000 miles de euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, la Sociedad Gestora ha formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010, 14 de octubre. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.



CLASE 8.^a



0M5489604

7

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas 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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos 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, la Sociedad Gestora ha 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



0M5489605

8

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de períodos 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.n).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(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.

(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.



CLASE 8.^a



0M5489606

9

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, modificada por la Circular 04/2010, del 14 de octubre.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora 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 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.

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) 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.



CLASE 8.^a



0M5489607

10

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(d) 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.

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recoge el importe total de los derechos de crédito que cuentan 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. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

(g) 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.

(h) 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. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M5489608

11

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar 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.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.^a



0M5489609

12

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(i) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán 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.

(j) 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.



CLASE 8.^a



0M5489610

13

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 valorarán 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.

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los pasivos 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.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos 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.



CLASE 8.^a



0M5489611

14

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

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

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.

(k) 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, que aún no han sido cobrados.



CLASE 8.^a



0M5489612

15

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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 reconocerá 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.

(o) 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, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.



CLASE 8.ª



0M5489613

16

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y 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 a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará 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 utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una 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 sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.



CLASE 8.^a



0M5489614

17

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y 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:

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 180 días	25
Más de 180 días, sin exceder de 270 días	50
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	75
Más de 1 año	100

La escala anterior se aplicará, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantenga con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considerará 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



0M5489615

18

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

b) 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, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.^a
ACTIVOS DUDOSOS



0M5489616

19

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, 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 refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá 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.



CLASE 8.ª



OM5489617

20

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la circular 4/2010.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá 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 reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.^a



0M5489618

21

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.



CLASE 8.^a
Ministerio de Hacienda



0M5489619

22

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

d) El importe neto repercutido en el período a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(t) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



0M5489620

23

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(u) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5489621

24

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo modificaron el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación se incluya únicamente el principal de los derechos de crédito, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados, que a su vez afectaban a la comisión variable a pagar al Cedente, no reflejando efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 desglosar en las presentes cuentas anuales.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.



CLASE 8.^a



0M5489622

25

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBOR Hipotecario 12M) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

Sin embargo, dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.



CLASE 8.^a



0M5489623

26

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

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

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	471.290	535.830
Deudores y otras cuentas a cobrar	281	202
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18.029	20.519
Total Riesgo	489.600	556.551

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.



CLASE 8.^a



OM5489624

27

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2015 y 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos por el cedente para la adquisición, construcción o rehabilitación de viviendas, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 12 de septiembre de 2007, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Cedente al Fondo, por importe de 1.000.000 miles de euros.

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015		Total	2014		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	281	-	281	202	-	202
Derechos de Crédito	31.045	440.245	471.290	32.751	503.079	535.830
Certificados de Transmisión Hipotecaria	27.989	419.734	447.723	29.490	479.425	508.915
Activos Dudosos	2.718	20.615	23.333	2.747	23.794	26.541
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.196)	(104)	(1.300)	(1.199)	(140)	(1.339)
Intereses devengados no vencidos	1.490	-	1.490	1.636	-	1.636
Intereses vencidos e impagados	44	-	44	77	-	77
Saldo final cierre del ejercicio	31.326	440.245	471.571	32.953	503.079	536.032



CLASE 8.^a



0M5489625

28

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los derechos de crédito

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2015 y 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	535.456	594.339
Amortización ordinaria	(28.332)	(27.924)
Amortización anticipada	(28.867)	(23.020)
Amortizaciones previamente impagadas	(7.201)	(7.939)
Saldo final cierre del ejercicio	471.056	535.456

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	26.541	31.067
Altas	2.651	3.578
Bajas	(5.859)	(6.612)
Ajuste de la mora de interés	-	(1.492)
Saldo final cierre del ejercicio	23.333	26.541



CLASE 8.^a



OM5489626

29

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV en cuanto al registro de los intereses devengados e impagados de los derechos de crédito - descrito en la Nota 4 - a 31 de diciembre de 2014, el saldo de los activos dudosos disminuyó en 1.492 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	(1.339)	(2.895)
Dotaciones	-	-
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	39	1.556
Saldo final cierre del ejercicio	(1.300)	(1.339)

Devengo los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 6.130 y 7.931 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1.534 y 1.713 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0M5489627

30

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	6,04%	4,31%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,11%	1,46%
Tipo máximo de la cartera:	5,96%	6,327%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2015 y 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	425	297
De 1 a 2 años	571	1.182
De 2 a 3 años	1.633	990
De 3 a 5 años	5.924	5.065
De 5 a 10 años	31.210	30.344
Superior a 10 años	431.293	497.578
Total	471.056	535.456



CLASE 8.^a



OM5489628

31

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal							
Corriente	27.989	28.237	28.028	27.872	27.595	128.940	179.062
Mora	2.718	-	-	-	-	-	-
Por intereses	5.088	5.002	4.673	4.347	4.022	15.509	11.746
	<u>35.795</u>	<u>33.239</u>	<u>32.701</u>	<u>32.219</u>	<u>31.617</u>	<u>144.449</u>	<u>190.808</u>

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	29.490	29.637	29.540	29.399	29.341	139.487	245.815
Mora	2.747	-	-	-	-	-	-
Por intereses	7.496	7.386	6.942	6.497	6.055	23.841	20.169
	<u>39.733</u>	<u>37.023</u>	<u>36.482</u>	<u>35.896</u>	<u>35.396</u>	<u>163.328</u>	<u>265.984</u>



CLASE 8.^a



OM5489629

32

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	64	-	620	(399)
Entre 180 sin superar 270	50	-	1.321	(400)
Más 270 días sin superar 1 año	2.604	(1.196)	806	(400)
Más de 1 año	20.615	(104)	23.794	(140)
Total	23.333	(1.300)	26.541	(1.339)

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	281	202
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	281	202



CLASE 8.^a



0M5489630

33

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el resto de conceptos pertenecientes al Fondo y que corresponda depositar en la cuenta de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander (Cuenta de Tesorería) y en la cuenta abierta de Banco de España (Cuenta Corriente), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en Banco Santander	18.029	20.519
	18.029	20.519

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la apertura de una Cuenta de Tesorería con Banco Santander.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería de Banco Santander tienen períodos de interés mensuales a favor del Fondo a un tipo de interés igual al Euribor a 1 mes. Los intereses devengados de la cuenta se liquidan y abonan en la propia Cuenta de Tesorería el último día de cada período, y si éste no fuera Día Hábil, el primer Día Hábil inmediato siguiente.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 35 miles de euros, no habiendo importe alguno por este concepto a 31 de diciembre 2015. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Intereses y rendimientos asimilados — Otros activos financieros”.

Con fecha 3 de septiembre de 2014, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la cancelación de una Cuenta Corriente abierta en Banco de España.



CLASE 8.^a



0M5489631

34

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	13.596	15.000
Fondo de Reserva	13.596	15.000

Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2015	15.000	15.000	-	-	-	15.000
22/06/2015	15.000	14.720	-	-	(280)	14.720
22/09/2015	14.720	14.347	-	-	(373)	14.347
22/12/2015	14.347	13.596	-	-	(751)	13.596

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/03/2014	13.017	15.000	-	877	-	13.894
23/06/2014	13.894	15.000	-	1.106	-	15.000
23/09/2014	15.000	15.000	-	-	-	15.000
23/12/2014	15.000	15.000	-	-	-	15.000

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5489632

35

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	57.796	409.024	466.820	54.129	477.018	531.147
Series no subordinadas	51.828	366.930	418.758	50.541	426.905	477.446
Series subordinadas	5.946	42.094	48.040	2.887	50.113	53.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	22	-	22	49	-	49
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	652	-	652
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	2.314	-	2.314
Préstamo Subordinado	-	-	-	2.118	-	2.118
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	1	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	195	-	195
Saldo final cierre del ejercicio	57.796	409.024	466.820	56.443	477.018	533.461



CLASE 8.^a



0M5489633

36

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
ISIN	ES0349044000	ES0349044018	ES0349044026	ES0349044034	ES0349044042
Numero de Bonos	9.620	115	120	145	150
Valor Nominal	100.000 euros				
Balance Total	962.000.000 euros	11.500.000 euros	12.000.000 euros	14.500.000 euros	15.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	18/09/2007	18/09/2007	18/09/2007	18/09/2007	18/09/2007
Primera Fecha de Pago	24/12/2007	24/12/2007	24/12/2007	24/12/2007	24/12/2007
Vencimiento Legal	22/06/2050	22/06/2050	22/06/2050	22/06/2050	22/06/2050
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses				
Margen	0,200%	0,350%	0,500%	0,950%	4,000%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	AA	A	BBB	CCC
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa2	A2	Baa3	C
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-	-

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.4. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



OM5489634

37

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de cada Serie de Bonos A, B, C, y D se efectuará aplicando la Cantidad Disponible para Amortizar (según se define en el apartado 4.9.4. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión) en cada Fecha de Pago a prorrata entre las Series que corresponda amortizar de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores. Los Bonos E se amortizarán de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.5.5. de la Nota de Valores.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	477.446	535.731	11.500	11.500	12.000	12.000	14.500	14.500	15.000	15.000
Amortizaciones	(58.688)	(58.285)	(1.076)	-	(1.123)	-	(1.357)	-	(1.404)	-
Saldo final cierre del ejercicio	418.758	477.446	10.424	11.500	10.877	12.000	13.143	14.500	13.596	15.000

La vida media y duración de los Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0M5489635

38

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 1.815 y 3.166 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 22 y 701 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	0,069%	0,279%
Serie B	0,219%	0,429%
Serie C	0,369%	0,579%
Serie D	0,819%	1,029%
Serie E	3,869%	4,079%

Con fecha 10 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito, otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de incluir un tipo de interés mínimo (“floor”) del 0% a los Bonos.



CLASE 8.^a



0M5489636

39

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
31.12.2015				
Serie A	A (sf)	A (low) (sf)	-	Baa2 (sf)
Serie B	BBB (sf)	-	-	B2 (sf)
Serie C	BB+(sf)	-	-	Caa2 (sf)
Serie D	B (sf)	-	-	Ca
Serie E	CC	-	-	C
31.12.2014				
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
Serie A	A (sf)	A (low) (sf)	-	Ba1 (sf)
Serie B	BBB (sf)	-	-	B3 (sf)
Serie C	BB+(sf)	-	-	Caa3 (sf)
Serie D	B (sf)	-	-	Ca
Serie E	CC	-	-	C



CLASE 8.^a



0M5489637

40

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	
Bono A	Amortización	51.828	46.691	41.951	37.651	33.695	206.942	-
Bono A	Intereses	280	244	214	184	159	506	-
Bono B	Amortización	1.290	1.162	1.044	937	839	5.152	-
Bono B	Intereses	22	19	17	15	13	39	-
Bono C	Amortización	1.346	1.213	1.090	978	875	5.375	-
Bono C	Intereses	39	34	30	26	22	70	-
Bono D	Amortización	1.627	1.465	1.317	1.182	1.058	6.494	-
Bono D	Intereses	104	91	80	69	59	188	-
Bono E	Amortización	1.683	1.516	1.362	1.222	313	7.500	-
Bono E	Intereses	509	444	389	335	297	1.473	-
		<u>58.728</u>	<u>52.879</u>	<u>47.494</u>	<u>42.599</u>	<u>37.330</u>	<u>233.739</u>	-

Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	6,028%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0,572%
Tasa de recuperación	80%



CLASE 8.^a



OM5489638

41

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 era la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A	Amortización	50.541	45.682	42.052	38.697	35.594	135.350	129.530
Bono A	Intereses	1.295	1.161	1.033	922	809	2.763	697
Bono B	Amortización	874	1.137	1.047	963	886	3.369	3.224
Bono B	Intereses	49	44	40	35	31	106	27
Bono C	Amortización	912	1.187	1.092	1.005	925	3.516	3.363
Bono C	Intereses	69	63	56	50	44	149	38
Bono D	Amortización	1.101	1.434	1.320	1.215	1.117	4.248	4.065
Bono D	Intereses	148	134	120	107	94	320	81
Bono E	Amortización	-	1.483	1.365	1.256	1.156	1.100	8.640
Bono E	Intereses	609	551	490	438	384	1.582	696
		<u>55.598</u>	<u>52.876</u>	<u>48.615</u>	<u>44.688</u>	<u>41.040</u>	<u>152.503</u>	<u>150.361</u>

Tabla 9.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.8

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	4,24%
Call (opción de amortización anticipada)	10%
Tasa de fallidos	0,657%
Tasa de recuperación	80%



CLASE 8.^a



0M5489639

42

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamos subordinados		
Préstamo subordinado para intereses de primer período	-	1.772
Préstamo subordinado para gastos iniciales	-	346
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	195
Saldo final cierre del ejercicio	-	2.314

Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015		2014	
	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período
Saldo inicial	346	1.772	346	1.772
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	(346)	(1.772)	-	-
Saldo final	-	-	346	1.772



CLASE 8.^a



0M5489640

43

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 494 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

A 31 de diciembre de 2015, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra totalmente amortizado.

Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 4.500 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a cubrir el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de los Préstamos Hipotecarios, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

A 31 de diciembre de 2015, el Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período se encuentra totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



0M5489641

44

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a un importe de 7 y 22 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 196 miles de euros se encontraban pendientes de pago a 31 de diciembre de 2014, no quedando importe alguno por este concepto a 31 de diciembre de 2015. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo Intereses Primer Período	Amortización	1.772	-	-	-	-	-	-
Préstamo Intereses Primer Período	Intereses	8	-	-	-	-	-	-
Préstamo para Gastos Iniciales	Amortización	346	-	-	-	-	-	-
Préstamo para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>2.126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Tabla 9.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.12

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	4,24%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,93%
Tasa de recuperación	80,00%



CLASE 8.^a



0M5489642

45

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	1	203
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	22.772	22.879
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	5	6
	<u>22.780</u>	<u>23.090</u>

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5489643

46

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	203	-	22.879	6
Importes devengados durante el ejercicio 2015	74	25	15	4.187	46
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2015	(18)	(209)	(4)	-	(6)
22/06/2015	(18)	(6)	(4)	(837)	(22)
22/09/2015	(20)	(6)	(4)	(1.741)	(5)
22/12/2015	(18)	(6)	(3)	(1.716)	(14)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2	1	-	22.772	5

Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	175	-	18.585	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	75	28	15	6.175	41
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/03/2014	(19)	-	(4)	-	(5)
24/06/2014	(19)	-	(4)	-	(22)
22/09/2014	(19)	-	(3)	-	(1)
22/12/2014	(17)	-	(4)	-	(12)
Correcciones de valor	-	-	-	(1.881)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	203	-	22.879	6



CLASE 8.^a



0M5489644

47

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	28.332	27.924
Cobros por amortizaciones anticipadas	28.867	23.020
Cobros por intereses ordinarios	5.770	7.244
Cobros por intereses previamente impagados	540	794
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	7.201	7.939
Otros cobros en efectivo	-	37
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(58.688)	(58.285)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(998)	(2.220)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(1.076)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(42)	(67)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(1.123)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(62)	(88)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(1.357)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(140)	(172)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(1.404)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(1.254)	(3.483)
<u>Préstamo subordinado GI</u>		
Pagos por amortización	(346)	-
Pagos por intereses	(17)	-
<u>Préstamo subordinado Intereses Primer Período</u>		
Pagos por amortización	(1.772)	-
Pagos por intereses	(185)	-
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(4.736)	(259)



CLASE 8.^a



OM5489645

48

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Bono E)	Intereses ordinarios (Bono E)
23/03/2015	(13.167)	(337)	-	(12)	-	(18)	-	(38)	-	(807)
22/06/2015	(10.915)	(264)	(215)	(11)	(224)	(16)	(271)	(36)	(280)	(153)
22/09/2015	(11.482)	(215)	(286)	(10)	(298)	(15)	(360)	(34)	(373)	(150)
22/12/2015	(23.124)	(182)	(575)	(9)	(601)	(13)	(726)	(32)	(751)	(144)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Prést.Sub. Gi)	Intereses ordinarios (Prést.Sub. Gi)	Amortización ordinaria (Prést.Sub. Int. Primer Periodo)	Intereses ordinarios (Prést.Sub. Int. Primer Periodo)
23/03/2015	(346)	(17)	(929)	(183)
22/06/2015	-	-	(843)	(2)
22/09/2015	-	-	-	-
22/12/2015	-	-	-	-

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Bono E)	Intereses ordinarios (Bono E)
24/03/2014	(16.373)	(668)	-	(19)	-	(24)	-	(46)	-	-
23/06/2014	(15.977)	(673)	-	(19)	-	(24)	-	(45)	-	(524)
22/09/2014	(13.923)	(529)	-	(16)	-	(22)	-	(43)	-	(1.548)
23/12/2014	(12.012)	(350)	-	(13)	-	(18)	-	(38)	-	(1.411)



CLASE 8.^a



0M5489646

49

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según 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 actual y el inicial presentada a continuación:

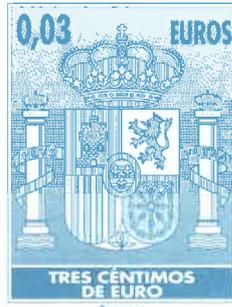
	2015	2014	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	1,11%	1,46%	4,93%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	6,04%	4,31%	0,00%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,54%	0,79%	0,35%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	80%	80%	80,00%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0,55%	0,58%	0,00%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	47,59%	49,95%	64,10%
Vida media de los activos (meses)	210	220	296
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/12/2027	22/12/2027	22/12/2021

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 0,00%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2015 y 2014 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.^a



0M5489647

50

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

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

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

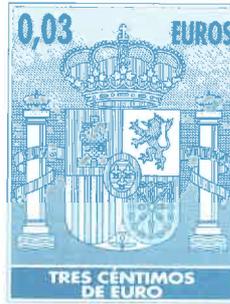
De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del período es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1. del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



OM5489648

51

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(13) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría han ascendido al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a 5 y 4 miles de euros respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

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.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(15) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

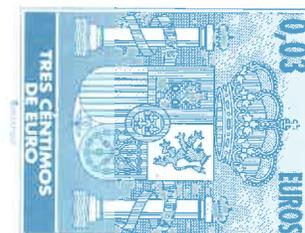
ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.4

S.05.1 CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial					
	Nº de activos vivos	Principál pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principál pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principál pendiente (1)				
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	6.164	0031	471.056	0061	6.608	0091	535.456	0121	8.829	0151	1.000.000
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas o cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulación	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	6.164	0050	471.056	0080	6.608	0110	535.456	0140	8.829	0170	1.000.000

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

CLASE 8.ª



0M5489649

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5.05.1 CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
	Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-35.533	0210	-35.863
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-28.867	0211	-23.020
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-528.944	0212	-464.544
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	-1	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	471.056	0214	535.456
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,988	0215	4,275

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

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

5.05.1 CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido				
		Principal	Intereses ordinarios (2)		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total			
Hasta 1 mes	0700	218	0710	75	0720	12	0730	87	0740	16.030	0750	16.117
De 1 a 3 meses	0701	158	0711	152	0721	37	0731	189	0741	13.819	0751	14.008
De 3 a 6 meses	0702	20	0712	20	0722	6	0732	26	0742	866	0752	892
De 6 a 9 meses	0704	10	0714	20	0724	6	0734	26	0744	743	0754	769
De 9 a 12 meses	0705	11	0715	27	0725	6	0735	26	0745	939	0755	975
De 12 meses a 2 años	0706	32	0716	176	0726	64	0736	240	0746	2.493	0756	1.733
Más de 2 años	0708	313	0718	1.856	0728	1.500	0738	2.856	0748	16.693	0758	19.549
Total	0709	762	0719	1.826	0729	1.634	0739	3.460	0749	51.583	0759	55.043

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

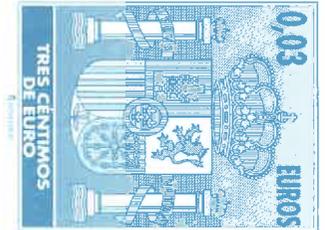
(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Principal pendiente no vencido		Valor garantía (3)		Garantía con	% Deuda / v. Tasación			
		Principal	Intereses ordinarios		Total		Principal pendiente no vencido		Deuda Total							
Hasta 1 mes	0772	218	0782	75	0792	12	0802	87	0812	16.030	0822	16.117	0832	40.760	0842	39.540
De 1 a 3 meses	0773	158	0783	152	0793	37	0803	189	0813	13.819	0823	14.008	0833	30.964	0843	45.240
De 3 a 6 meses	0774	20	0784	20	0794	6	0804	26	0814	866	0824	892	0834	3.135	0844	28.070
De 6 a 9 meses	0775	10	0785	20	0795	6	0805	26	0815	743	0825	769	0835	1.960	0845	39.240
De 9 a 12 meses	0776	11	0786	27	0796	6	0806	26	0816	939	0826	975	0836	1.870	0846	52.130
De 12 meses a 2 años	0777	32	0787	176	0797	64	0807	240	0817	2.493	0827	2.733	0837	5.341	0847	51.170
Más de 2 años	0778	313	0788	1.856	0798	1.500	0808	2.856	0818	16.693	0828	19.549	0838	69.590	0848	52.310
Total	0779	762	0789	1.826	0799	1.634	0809	3.460	0819	51.583	0829	55.043	0839	144.589	0849	38.070

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

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

CLASE 8.^a
ACTIVOS FINANCIEROS



0M5489650

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5.05.1 CUADRO D

Ratios de morosidad (1) [%]	Situación actual 31/12/2015					Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014					Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido (contable)		Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos		Tasa de recuperación fallidos (D)					
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)	(B)	(C)	(D)				
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	4,95	0869	0,00	0905	4,96	0923	0,00	0941	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,35	1049	80,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	0,00	0873	0,00	0909	0,00	0927	0,00	0945	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1055	0,00
Cédulas Territoriales	0858	0,00	0876	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1056	0,00
Bonos de Tesorería	0859	0,00	0877	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1057	0,00
Deuda Subordinada	0860	0,00	0878	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1058	0,00
Créditos AAFF	0861	0,00	0879	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1059	0,00
Préstamos Consumo	0862	0,00	0880	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1060	0,00
Préstamos automoción	0863	0,00	0881	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1065	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª
 (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo periodo del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo periodo del año anterior.

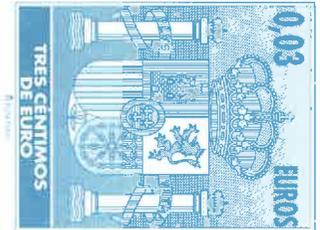
5.05.1 CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	138	1310	425	1320	91	1330	297	1340	0	1350	1
Entre 1 y 2 años	1301	61	1311	571	1321	140	1331	1.182	1341	2	1351	45
Entre 2 y 3 años	1302	112	1312	1.633	1322	64	1332	990	1342	6	1352	130
Entre 3 y 5 años	1303	224	1313	5.924	1323	220	1333	5.065	1343	50	1353	1.405
Entre 5 y 10 años	1304	796	1314	31.210	1324	773	1334	30.344	1344	479	1354	24.118
Superior a 10 años	1305	4.833	1315	431.293	1325	5.320	1335	497.578	1345	8.292	1355	974.301
Total	1306	6.164	1316	471.056	1326	6.608	1336	535.456	1346	8.829	1356	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	17,57			1327	18,40			1347	24,66		

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

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	9,82	0632	8,83	0634	1,62

CLASE 8.ª



0M5489651

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5.05.2 CUADRO A

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347566004	A	9.620	44	418.758	5,42	9.620	50	477.446	6,40	9.620	100	962.000	5,16
ES0347566012	B	115	91	10.424	5,42	115	100	11.500	6,61	115	100	11.500	8,56
ES0347566020	C	120	91	10.877	5,42	120	100	12.000	6,61	120	100	12.000	9,56
ES0347566038	D	145	91	13.143	5,42	145	100	14.500	6,61	145	100	14.500	8,56
ES0347566046	E	150	91	13.596	6,46	150	100	15.000	7,63	150	100	15.000	9,36
Total		8006	10.150	8025	466.796	8045	10.150	8065	530.446	8085	10.150	8105	1.015.000

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

5.05.2 CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro						
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado							
						9990	9991	9993	9997	9994	9995	9998						
ES0347566004	A	NS	Euribor a 3 Meses	0,20	0,07	365	9	7	0	418.758	0	418.765						
ES0347566012	B	S	Euribor a 3 Meses	0,35	0,22	365	9	1	0	10.424	0	10.424						
ES0347566020	C	S	Euribor a 3 Meses	0,50	0,37	365	9	1	0	10.877	0	10.878						
ES0347566038	D	S	Euribor a 3 Meses	0,95	0,82	365	9	3	0	13.143	0	13.146						
ES0347566046	E	S	Euribor a 3 Meses	4,00	3,87	365	9	13	0	13.596	0	13.609						
Total								9228	25	9105	0	9085	466.798	95	0	9115	466.822	5227

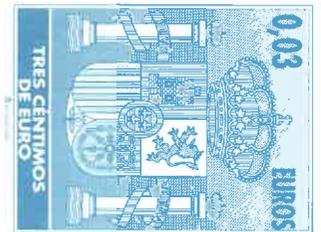
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S-Subordinada; NS: No subordinada)
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses,...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

5.05.2 CUADRO C

Serie (2)	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 periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
			7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES034756600	A	22/06/2050	58.888	549.242	998	105.526	58.285	484.554	2.219	104.528								
ES034756601	B	22/06/2050	1.076	1.076	42	1.626	0	0	67	1.584								
ES034756602	C	22/06/2050	1.123	1.123	62	1.848	0	0	88	1.786								
ES034756603	D	22/06/2050	1.357	1.357	139	2.778	0	0	172	2.639								
ES034756604	E	22/06/2050	1.404	1.404	1.253	6.701	0	0	3.483	5.448								
Total			7305	63.648	7315	548.202	7325	2.494	7335	118.479	7345	58.285	7355	484.554	7365	6.029	7375	115.985

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

CLASE 8.ª



0M5489652

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO D

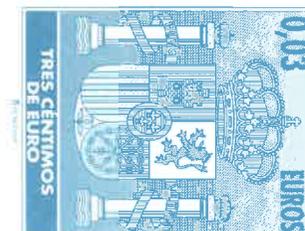
Calificación

Serie (2)	Denominación serie	Calificación		Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)			
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034756600	A	2014-05-28	DBRS	A (low) (sf)	A (low) (sf)	-
ES034756600	A	2013-01-22	FCH	A (sf)	A (sf)	AAA
ES034756600	A	2015-07-13	MDY	Baa2 (sf)	Ba1 (sf)	Aaa
ES034756601	B	2013-05-24	FCH	BBB (sf)	BBB (sf)	AA
ES034756601	B	2015-07-13	MDY	B2 (sf)	B3 (sf)	Aa2
ES034756602	C	2013-05-24	FCH	BB+(sf)	BB+(sf)	A
ES034756602	C	2015-01-26	MDY	Caa2 (sf)	Caa3 (sf)	A2
ES034756603	D	2013-05-24	FCH	B (sf)	B (sf)	BBB
ES034756603	D	2009-11-30	MDY	Ca	Ca	Baa3
ES034756604	E	2009-05-31	FCH	CC	CC	CCC
ES034756604	E	2007-09-12	MDY	C	C	C

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

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

CLASE 8.^a



0M5489653

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

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	0010	13.596	1010		15.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,89	1020		2,80
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,96	1040		1,09
4. Permuta financiera de Intereses (S/N)	0050	No	1050		Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070		No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080		No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090		0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110		Si
9. Porcentaje del Importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	89,71	1120		90,01
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150		0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160		0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170		0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180		No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro S.5. E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos.

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	F-04001475	1210	CAJAMAR CAJA RURAL
Permutas financieras de tipos de interes	0210		1220	CAJAMAR CAJA RURAL
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	
Otras Permutas financieras	0230		1240	
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	
Entidad Avalista	0250		1260	
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	

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

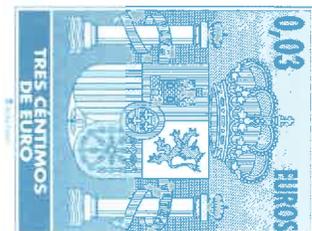
S.05.4 Ratios

Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe Impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto				
			Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior			Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3,00	0030	0,00	0100	2.450	0200	2.218	0300	0,52	0400	0,46	1120	0,64	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020	0040	0120	2.450	0220	2.218	0320	0,52	0420	0,46	1140	0,64	1280	-	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12,00	0060	0,00	0130	21.878	0230	23.055	0330	4,64	0430	4,52	1150	4,59	
4. Activos Fallidos por otras razones					0240	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070	0080	0150	21.878	0250	23.055	0350	4,64	0450	4,52	1200	4,59	1290	-	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

CLASE 8.ª



0M5489654

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a



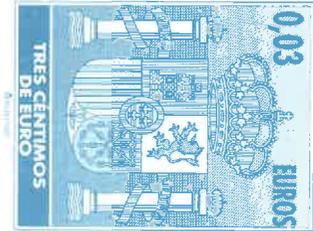
S.05.4 Otros ratios

Ratio (2)

Otros ratios relevantes	Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha Pago		Ref. Folleto	
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	100,00	0360	100,00	0460	Apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional
* Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los DC.	0170	44,92	0270	48,67	0370	45,35	0470	Apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-

S.05.4 Triggers

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto				
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0560				
B E50347566012	2,30	2,30	2,30	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos=>2,3)				
B E50347566012	1,50	0,67	0,67	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>1,5)				
B E50347566012	0,00	1866237,06	1866237,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)				
B E50347566012	10,00	45,35	45,35	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)				
C E50347566020	2,40	2,40	2,40	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos=>2,4)				
C E50347566020	1,25	0,67	0,67	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>1,25)				
C E50347566020	0,00	1866237,06	1866237,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)				
C E50347566020	10,00	45,35	45,35	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)				
D E50347566038	2,80	2,90	2,90	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie D sobre Saldo Total de Bonos=>2,80)				
D E50347566038	1,00	0,67	0,67	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos=>1,00)				
D E50347566038	0,00	1866237,06	1866237,06	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago=>0)				
D E50347566038	10,00	45,35	45,35	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos=>10)				
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506	0526	0546	0566				
B E50347566012	0,00	-52918721,75	-52918721,75	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iii) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos=>0)				
C E50347566020	0,00	-41910801,00	-41910801,00	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos=>0)				
D E50347566038	0,00	-30415922,60	-30415922,60	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A, B y C en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (v) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos=>0)				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0511	1,00	0531	0,55	0551	0,67	0571	Apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS (3)	0518	0523	0533	0578	0583	0593	0603	0578



0M5489655



CLASE 8.^a



0M5489656

8

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADOS S06

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 6,028 , CALL: 10 ,Fallidos: 0,572 ,Recu. Fallidos: 80 , Impago: 0,671

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a



0M5489657

9

IM CAJAMAR 5,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.ª



0M5489658

1

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM CAJAMAR 5, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 12 de septiembre de 2007, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2254/2007, agrupando 8.829 Préstamos Hipotecarios, por un importe total de 999.999.911,19 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 11 de septiembre de 2007.

Con fecha 12 de septiembre de 2007, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.015.000.000 euros, integrados por 9.620 Bonos de la Serie A, 115 Bonos de la Serie B, 120 Bonos de la Serie C, 145 Bonos de la Serie D y 150 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA y Aaa para los Bonos A, de AA y Aa2 para los Bonos B, de A y A2 para los Bonos C, de BBB y Baa3 para los Bonos D y de CCC y C para los Bonos E por parte de Fitch Ratings España, S.A. y de Moody’s Investors Service España, S.A. respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 18 de septiembre de 2007.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que participan de los Préstamos Hipotecarios, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales” y “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



0M5489659

2

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo IM CAJAMAR 5, está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	8.829	5.804	38	360
Número de Deudores	8.758	5.767	38	351
Saldo Pendiente	999.999.911	449.177.802	2.449.894	21.878.486
Saldo Pendiente No Vencido	999.999.911	448.891.008	2.387.392	20.339.861
Saldo Pendiente Medio	113.263	77.391	64.471	60.774
Mayor Préstamo	1.058.434	775.160	186.565	338.042
Antigüedad Media Ponderada (meses)	19	118	117	118
Vencimiento Medio Pond. (meses)	296	210	220	216
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,55%	4,64%



CLASE 8.^a



0M5489660

3

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,11%	0,17%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,75%	1,02%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,51%	2,02%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	4,93%	1,11%	1,33%	2,41%
Margen Medio Pond. (%)	0,85%	0,86%	1,14%	1,25%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	46,98%	47,58%	24,48%	34,19%
Murcia	28,13%	27,67%	46,39%	44,49%
Cataluña	10,88%	11,42%	27,36%	11,82%
Otro	14,02%	13,33%	1,76%	9,5%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	49,37%	49,46%	29,16%	36,19%
Murcia	27,53%	27,14%	41,71%	44,41%
Cataluña	10,54%	11,09%	20,87%	10,66%
Otro	12,56%	12,31%	8,26%	8,75%
LTV (3)				
LTV	64,1%	47,59%	57,71%	63,59%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.^a



OM5489661

4

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
BONO A	962.000.000,00	418.758.311,40	0,069%	0,200%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
BONO B	11.500.000,00	10.423.637,95	0,219%	0,350%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
BONO C	12.000.000,00	10.876.839,60	0,369%	0,500%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
BONO D	14.500.000,00	13.142.847,85	0,819%	0,950%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
BONO E	15.000.000,00	13.596.049,50	3,869%	4,000%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Total	1.015.000.000,00	466.797.686,30					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch/DBRS)	Calificación a 31/12/2015 (Moody's/Fitch/DBRS)	Calificación actual (Moody's/Fitch/DBRS)
SERIE A	Aaa/AAA/-	Baa2 (sf)/A (sf)/A (low) (sf)	Baa2 (sf)/A (sf)/A (low) (sf)
SERIE B	Aa2/AA/-	B2 (sf)/BBB (sf)/-	B2 (sf)/BBB (sf)/-
SERIE C	A2/A/-	Caa2 (sf)/BB+(sf)/-	Caa2 (sf)/BB+(sf)/-
SERIE D	Baa3/BBB/-	Ca/B (sf)/-	Ca/B (sf)/-
SERIE E	C/CCC/-	C/CC/-	C/CC/-

* A fecha de corte 22 de enero de 2016.

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver el apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y por distribución geográfica (ver puntos el apartado 2.1).



CLASE 8.^a



OM5489662

5

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver el apartado 2.1).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo de Titulización contrató con en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través del citado swap, el fondo intercambia con la contrapartida el tipo de interés de referencia de los bonos, que recibe, por una media de los tipos de referencia de los préstamos hipotecarios calculado conforme a lo establecido en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto.

El Nocial del swap es el saldo nominal pendiente no vencido de los préstamos hipotecarios no fallidos.

Con fecha 12 de noviembre de 2013 Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito, en su condición de titular de los Bonos emitidos por el Fondo y como contrapartida del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, solicitó a la Sociedad Gestora que procediese a la liquidación anticipada del citado contrato. Con fecha 22 de noviembre de 2013, las partes dejaron constancia de la resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses con efectos el 31 de octubre de 2013 y suscribieron el Documento de Cancelación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.



CLASE 8.^a



0M5489663

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Calificación a largo plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Limites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	A- /A3/ A-/A	Calificación a corto mínima de F-1/ P1
Agente Financiero (3.7.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander	F-2 / P-2 / A-2 / R-1 (low)	A- /A3/ A-/A	Calificación a corto mínima de F-1/ P1
Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Cajas Rurales Unidas	B/-/-/-	BB- /-/-/-	

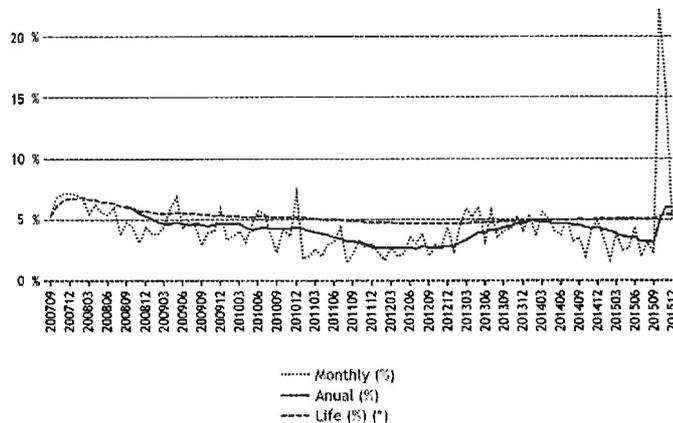
3.4. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 6,04%. El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:





CLASE 8.^a



0M5489664

7

IM CAJAMAR 5, FTA

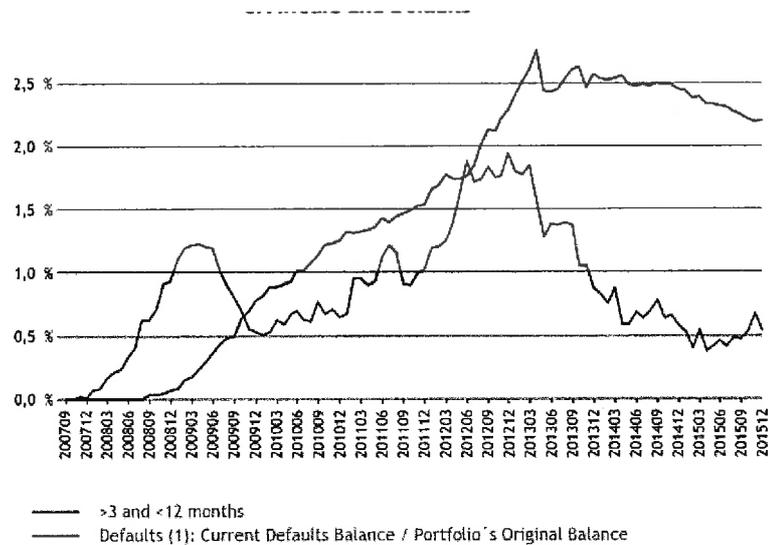
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el punto 1 del cuadro del apartado 2.1.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.^a



OM5489665

8

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
BONO A	477.445.506,20	418.758.311,40	58.687.194,80	12,29%	998.363,60	0,069%
BONO B	11.500.000,00	10.423.637,95	1.076.362,05	9,36%	41.763,40	0,219%
BONO C	12.000.000,00	10.876.839,60	1.123.160,40	9,36%	61.546,80	0,369%
BONO D	14.500.000,00	13.142.847,85	1.357.152,15	9,36%	139.495,80	0,819%
BONO E	15.000.000,00	13.596.049,50	1.403.950,50	9,36%	1.252.980,00	3,869%
Total	530.445.506,20	466.797.686,30	63.647.819,90			

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2015.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, no existe importe pendiente de pago.

4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de Ba1 (sf) a Baa3 (sf) y de los Bonos de la serie C de Caa3 (sf) a Caa2 (sf).

Con fecha 17 de julio de 2015, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de Baa3 (sf) a Baa2 (sf) y de los Bonos de la serie B de B3 (sf) a B2 (sf).



CLASE 8.^a



0M5489666

9

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

5. Generación de flujos de caja en 2015

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 70.7 millones de euros, siendo 64.4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 6.3 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Evolución de las mejoras de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 15.000.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 13.596.049,1 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación (13.596.049,1 euros).

El fondo de reserva ha descendido hasta alcanzar un 3% del Saldo Nominal Pendiente de los Bonos A, B, C y D tal y como queda detallado en el punto 3.4.2.2 del Módulo adicional del Folleto de Emisión del fondo



CLASE 8.^a



OM5489667

10

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2015 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	962.000.000,00	96,20%	5,30%	418.758.311,40	92,40%	10,60%
BONO B	11.500.000,00	1,15%	4,15%	10.423.637,95	2,30%	8,30%
BONO C	12.000.000,00	1,20%	2,95%	10.876.839,60	2,40%	5,90%
BONO D	14.500.000,00	1,45%	1,50%	13.142.847,85	2,90%	3,00%
BONO E	15.000.000,00	1,50%		13.596.049,50	3,00%	
Fondo de Reserva	15.000.000,00	1,50%		13.596.049,10	3,00%	
Total emisión	1.000.000.000,00			466.797.686,30		

6.3. Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2015, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5489668

11

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

7. Perspectivas del Fondo

7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada: 6,03%
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,57% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 80% a los 24 meses.



OM5489669

CLASE 8.^a

12

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2015	418.758.311,40				
22/03/2016	404.933.890,40	13.824.421,00	73.015,80	73.015,80	0,00
22/06/2016	392.163.917,60	12.769.972,80	71.380,40	71.380,40	0,00
22/09/2016	379.030.405,00	13.133.512,60	69.167,80	69.167,80	0,00
22/12/2016	366.930.465,20	12.099.939,80	66.089,40	66.089,40	0,00
22/03/2017	354.474.296,80	12.456.168,40	63.299,60	63.299,60	0,00
22/06/2017	342.978.781,60	11.495.515,20	62.530,00	62.530,00	0,00
22/09/2017	331.161.766,00	11.817.015,60	60.509,80	60.509,80	0,00
22/12/2017	320.239.025,60	10.922.740,40	57.720,00	57.720,00	0,00
22/03/2018	309.018.450,00	11.220.575,60	55.218,80	55.218,80	0,00
22/06/2018	298.671.947,60	10.346.502,40	54.449,20	54.449,20	0,00
24/09/2018	288.068.591,20	10.603.356,40	53.775,80	53.775,80	0,00
24/12/2018	278.287.744,80	9.780.846,40	50.216,40	50.216,40	0,00
22/03/2019	268.239.751,00	10.047.993,80	46.945,60	46.945,60	0,00
24/06/2019	258.954.046,00	9.285.705,00	48.292,40	48.292,40	0,00
23/09/2019	249.425.243,60	9.528.802,40	45.214,00	45.214,00	0,00
23/12/2019	240.636.411,60	8.788.832,00	43.482,40	43.482,40	0,00
23/03/2020	231.631.225,80	9.005.185,80	41.943,20	41.943,20	0,00
22/06/2020	223.302.037,40	8.329.188,40	40.404,00	40.404,00	0,00
22/09/2020	214.801.709,20	8.500.328,20	39.345,80	39.345,80	0,00
22/12/2020	206.941.880,60	7.859.828,60	37.421,80	37.421,80	0,00
22/03/2021	198.944.582,20	7.997.298,40	35.690,20	35.690,20	0,00
22/06/2021	191.580.087,40	7.364.494,80	35.113,00	35.113,00	0,00
22/09/2021	184.161.143,40	7.418.944,00	33.766,20	33.766,20	0,00
22/12/2021	177.309.683,20	6.851.460,20	32.130,80	32.130,80	0,00
22/03/2022	170.350.479,00	6.959.204,20	30.591,60	30.591,60	0,00
22/06/2022	163.874.102,60	6.476.376,40	30.014,40	30.014,40	0,00
22/09/2022	157.292.194,80	6.581.907,80	28.860,00	28.860,00	0,00
22/12/2022	151.160.503,00	6.131.691,80	27.417,00	27.417,00	0,00
22/03/2023	144.920.682,40	6.239.820,60	26.070,20	26.070,20	0,00
22/06/2023	139.121.073,00	5.799.609,40	25.589,20	25.589,20	0,00
22/09/2023	133.225.359,80	5.895.713,20	24.531,00	24.531,00	0,00
22/12/2023	127.736.572,60	5.488.787,20	23.280,40	23.280,40	0,00
22/03/2024	122.163.802,80	5.572.769,80	22.318,40	22.318,40	0,00
24/06/2024	116.979.969,60	5.183.833,20	22.029,80	22.029,80	0,00
23/09/2024	111.736.203,80	5.243.765,80	20.394,40	20.394,40	0,00
23/12/2024	106.849.917,20	4.886.286,60	19.528,60	19.528,60	0,00
24/03/2025	101.924.477,20	4.925.440,00	18.662,80	18.662,80	0,00
23/06/2025	97.332.081,60	4.592.395,60	17.797,00	17.797,00	0,00
22/09/2025	92.724.775,00	4.607.306,60	16.931,20	16.931,20	0,00
22/12/2025	0,00	92.724.775,00	16.161,60	16.161,60	0,00



CLASE 8.^a



OM5489670

13

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2015	10.423.637,95				
22/03/2016	10.079.522,30	344.115,65	5.770,70	5.770,70	0,00
22/06/2016	9.761.655,40	317.866,90	5.640,75	5.640,75	0,00
22/09/2016	9.434.738,00	326.917,40	5.463,65	5.463,65	0,00
22/12/2016	9.133.550,70	301.187,30	5.223,30	5.223,30	0,00
22/03/2017	8.823.493,45	310.057,25	5.000,20	5.000,20	0,00
22/06/2017	8.537.350,45	286.143,00	4.938,10	4.938,10	0,00
22/09/2017	8.243.204,60	294.145,85	4.778,25	4.778,25	0,00
22/12/2017	7.971.318,15	271.886,45	4.563,20	4.563,20	0,00
22/03/2018	7.692.017,65	279.300,50	4.364,25	4.364,25	0,00
22/06/2018	7.434.474,00	257.543,65	4.304,45	4.304,45	0,00
24/09/2018	7.170.538,65	263.935,35	4.251,55	4.251,55	0,00
24/12/2018	6.927.075,60	243.463,05	3.969,80	3.969,80	0,00
22/03/2019	6.676.963,25	250.112,35	3.708,75	3.708,75	0,00
24/06/2019	6.445.827,05	231.136,20	3.818,00	3.818,00	0,00
23/09/2019	6.208.636,10	237.190,95	3.568,45	3.568,45	0,00
23/12/2019	5.989.868,15	218.767,95	3.437,35	3.437,35	0,00
23/03/2020	5.765.713,60	224.154,55	3.315,45	3.315,45	0,00
22/06/2020	5.558.383,55	207.330,05	3.191,25	3.191,25	0,00
22/09/2020	5.346.796,20	211.587,35	3.110,75	3.110,75	0,00
22/12/2020	5.151.151,30	195.644,90	2.960,10	2.960,10	0,00
22/03/2021	4.952.082,85	199.068,45	2.819,80	2.819,80	0,00
22/06/2021	4.768.767,10	183.315,75	2.771,50	2.771,50	0,00
22/09/2021	4.584.097,80	184.669,30	2.669,15	2.669,15	0,00
22/12/2021	4.413.552,80	170.545,00	2.538,05	2.538,05	0,00
22/03/2022	4.240.327,15	173.225,65	2.416,15	2.416,15	0,00
22/06/2022	4.079.117,85	161.209,30	2.373,60	2.373,60	0,00
22/09/2022	3.915.283,10	163.834,75	2.282,75	2.282,75	0,00
22/12/2022	3.762.652,80	152.630,30	2.167,75	2.167,75	0,00
22/03/2023	3.607.331,50	155.321,30	2.059,65	2.059,65	0,00
22/06/2023	3.462.970,85	144.360,65	2.019,40	2.019,40	0,00
22/09/2023	3.316.214,75	146.756,10	1.937,75	1.937,75	0,00
22/12/2023	3.179.591,30	136.623,45	1.835,40	1.835,40	0,00
22/03/2024	3.040.873,70	138.717,60	1.760,65	1.760,65	0,00
24/06/2024	2.911.839,10	129.034,60	1.738,80	1.738,80	0,00
23/09/2024	2.781.312,95	130.526,15	1.612,30	1.612,30	0,00
23/12/2024	2.659.684,35	121.628,60	1.539,85	1.539,85	0,00
24/03/2025	2.537.080,55	122.603,80	1.472,00	1.472,00	0,00
23/06/2025	2.422.768,25	114.312,30	1.404,15	1.404,15	0,00
22/09/2025	2.308.083,35	114.684,90	1.340,90	1.340,90	0,00
22/12/2025	0,00	2.308.083,35	1.277,65	1.277,65	0,00



CLASE 8.^a



OM5489671

14

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO C					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2015	10.876.839,60				
22/03/2016	10.517.762,40	359.077,20	10.144,80	10.144,80	0,00
22/06/2016	10.186.075,20	331.687,20	9.918,00	9.918,00	0,00
22/09/2016	9.844.944,00	341.131,20	9.606,00	9.606,00	0,00
22/12/2016	9.530.661,60	314.282,40	9.182,40	9.182,40	0,00
22/03/2017	9.207.123,60	323.538,00	8.792,40	8.792,40	0,00
22/06/2017	8.908.539,60	298.584,00	8.682,00	8.682,00	0,00
22/09/2017	8.601.604,80	306.934,80	8.401,20	8.401,20	0,00
22/12/2017	8.317.897,20	283.707,60	8.023,20	8.023,20	0,00
22/03/2018	8.026.453,20	291.444,00	7.672,80	7.672,80	0,00
22/06/2018	7.757.712,00	268.741,20	7.568,40	7.568,40	0,00
24/09/2018	7.482.301,20	275.410,80	7.474,80	7.474,80	0,00
24/12/2018	7.228.252,80	254.048,40	6.979,20	6.979,20	0,00
22/03/2019	6.967.266,00	260.986,80	6.519,60	6.519,60	0,00
24/06/2019	6.726.080,40	241.185,60	6.712,80	6.712,80	0,00
23/09/2019	6.478.576,80	247.503,60	6.273,60	6.273,60	0,00
23/12/2019	6.250.297,20	228.279,60	6.043,20	6.043,20	0,00
23/03/2020	6.016.396,80	233.900,40	5.829,60	5.829,60	0,00
22/06/2020	5.800.052,40	216.344,40	5.611,20	5.611,20	0,00
22/09/2020	5.579.265,60	220.786,80	5.469,60	5.469,60	0,00
22/12/2020	5.375.114,40	204.151,20	5.204,40	5.204,40	0,00
22/03/2021	5.167.390,80	207.723,60	4.958,40	4.958,40	0,00
22/06/2021	4.976.104,80	191.286,00	4.873,20	4.873,20	0,00
22/09/2021	4.783.406,40	192.698,40	4.692,00	4.692,00	0,00
22/12/2021	4.605.446,40	177.960,00	4.461,60	4.461,60	0,00
22/03/2022	4.424.689,20	180.757,20	4.248,00	4.248,00	0,00
22/06/2022	4.256.470,80	168.218,40	4.172,40	4.172,40	0,00
22/09/2022	4.085.512,80	170.958,00	4.014,00	4.014,00	0,00
22/12/2022	3.926.246,40	159.266,40	3.811,20	3.811,20	0,00
22/03/2023	3.764.172,00	162.074,40	3.621,60	3.621,60	0,00
22/06/2023	3.613.534,80	150.637,20	3.549,60	3.549,60	0,00
22/09/2023	3.460.398,00	153.136,80	3.408,00	3.408,00	0,00
22/12/2023	3.317.834,40	142.563,60	3.228,00	3.228,00	0,00
22/03/2024	3.173.085,60	144.748,80	3.094,80	3.094,80	0,00
24/06/2024	3.038.440,80	134.644,80	3.057,60	3.057,60	0,00
23/09/2024	2.902.239,60	136.201,20	2.834,40	2.834,40	0,00
23/12/2024	2.775.322,80	126.916,80	2.707,20	2.707,20	0,00
24/03/2025	2.647.388,40	127.934,40	2.588,40	2.588,40	0,00
23/06/2025	2.528.106,00	119.282,40	2.469,60	2.469,60	0,00
22/09/2025	2.408.434,80	119.671,20	2.358,00	2.358,00	0,00
22/12/2025	0,00	2.408.434,80	2.246,40	2.246,40	0,00



CLASE 8.^a



OM5489672

15

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

BONO D					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2015	13.142.847,85				
22/03/2016	12.708.962,90	433.884,95	27.209,25	27.209,25	0,00
22/06/2016	12.308.174,20	400.788,70	26.600,25	26.600,25	0,00
22/09/2016	11.895.974,00	412.200,20	25.760,70	25.760,70	0,00
22/12/2016	11.516.216,10	379.757,90	24.628,25	24.628,25	0,00
22/03/2017	11.125.274,35	390.941,75	23.579,90	23.579,90	0,00
22/06/2017	10.764.485,35	360.789,00	23.285,55	23.285,55	0,00
22/09/2017	10.393.605,80	370.879,55	22.530,10	22.530,10	0,00
22/12/2017	10.050.792,45	342.813,35	21.518,00	21.518,00	0,00
22/03/2018	9.698.630,95	352.161,50	20.578,40	20.578,40	0,00
22/06/2018	9.373.902,00	324.728,95	20.298,55	20.298,55	0,00
24/09/2018	9.041.113,95	332.788,05	20.046,25	20.046,25	0,00
24/12/2018	8.734.138,80	306.975,15	18.718,05	18.718,05	0,00
22/03/2019	8.418.779,75	315.359,05	17.485,55	17.485,55	0,00
24/06/2019	8.127.347,15	291.432,60	18.003,20	18.003,20	0,00
23/09/2019	7.828.280,30	299.066,85	16.825,80	16.825,80	0,00
23/12/2019	7.552.442,45	275.837,85	16.206,65	16.206,65	0,00
23/03/2020	7.269.812,80	282.629,65	15.635,35	15.635,35	0,00
22/06/2020	7.008.396,65	261.416,15	15.051,00	15.051,00	0,00
22/09/2020	6.741.612,60	266.784,05	14.668,20	14.668,20	0,00
22/12/2020	6.494.929,90	246.682,70	13.956,25	13.956,25	0,00
22/03/2021	6.243.930,55	250.999,35	13.297,95	13.297,95	0,00
22/06/2021	6.012.793,30	231.137,25	13.068,85	13.068,85	0,00
22/09/2021	5.779.949,40	232.843,90	12.584,55	12.584,55	0,00
22/12/2021	5.564.914,40	215.035,00	11.965,40	11.965,40	0,00
22/03/2022	5.346.499,45	218.414,95	11.394,10	11.394,10	0,00
22/06/2022	5.143.235,55	203.263,90	11.189,65	11.189,65	0,00
22/09/2022	4.936.661,30	206.574,25	10.764,80	10.764,80	0,00
22/12/2022	4.744.214,40	192.446,90	10.219,60	10.219,60	0,00
22/03/2023	4.548.374,50	195.839,90	9.713,55	9.713,55	0,00
22/06/2023	4.366.354,55	182.019,95	9.519,25	9.519,25	0,00
22/09/2023	4.181.314,25	185.040,30	9.139,35	9.139,35	0,00
22/12/2023	4.009.049,90	172.264,35	8.656,50	8.656,50	0,00
22/03/2024	3.834.145,10	174.904,80	8.299,80	8.299,80	0,00
24/06/2024	3.671.449,30	162.695,80	8.199,75	8.199,75	0,00
23/09/2024	3.506.872,85	164.576,45	7.600,90	7.600,90	0,00
23/12/2024	3.353.515,05	153.357,80	7.260,15	7.260,15	0,00
24/03/2025	3.198.927,65	154.587,40	6.942,60	6.942,60	0,00
23/06/2025	3.054.794,75	144.132,90	6.622,15	6.622,15	0,00
22/09/2025	2.910.192,05	144.602,70	6.324,90	6.324,90	0,00
22/12/2025	0,00	2.910.192,05	6.024,75	6.024,75	0,00



CLASE 8.^a



0M5489673

16

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Fecha	Saldo	BONO E			
		Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
22/12/2015	13.596.049,50				
22/03/2016	13.147.204,50	448.845,00	132.969,00	132.969,00	0,00
22/06/2016	12.732.595,50	414.609,00	129.993,00	129.993,00	0,00
22/09/2016	12.306.183,00	426.412,50	125.893,50	125.893,50	0,00
22/12/2016	11.913.328,50	392.854,50	120.354,00	120.354,00	0,00
22/03/2017	11.508.907,50	404.421,00	115.231,50	115.231,50	0,00
22/06/2017	11.135.676,00	373.231,50	113.793,00	113.793,00	0,00
22/09/2017	10.752.006,00	383.670,00	110.103,00	110.103,00	0,00
22/12/2017	10.397.371,50	354.634,50	105.154,50	105.154,50	0,00
22/03/2018	10.033.066,50	364.305,00	100.569,00	100.569,00	0,00
22/06/2018	9.697.141,50	335.925,00	99.201,00	99.201,00	0,00
24/09/2018	9.352.876,50	344.265,00	97.965,00	97.965,00	0,00
24/12/2018	9.035.316,00	317.560,50	91.471,50	91.471,50	0,00
22/03/2019	8.709.082,50	326.233,50	85.452,00	85.452,00	0,00
24/06/2019	8.407.599,00	301.483,50	87.982,50	87.982,50	0,00
23/09/2019	8.098.222,50	309.376,50	82.225,50	82.225,50	0,00
23/12/2019	7.812.871,50	285.351,00	79.200,00	79.200,00	0,00
23/03/2020	7.520.496,00	292.375,50	76.410,00	76.410,00	0,00
22/06/2020	7.500.001,50	20.494,50	73.549,50	73.549,50	0,00
22/09/2020	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/12/2020	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/03/2021	7.500.001,50	0,00	72.544,50	72.544,50	0,00
22/06/2021	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/09/2021	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/12/2021	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/03/2022	7.500.001,50	0,00	72.544,50	72.544,50	0,00
22/06/2022	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/09/2022	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/12/2022	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/03/2023	7.500.001,50	0,00	72.544,50	72.544,50	0,00
22/06/2023	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/09/2023	7.500.001,50	0,00	74.155,50	74.155,50	0,00
22/12/2023	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/03/2024	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
24/06/2024	7.500.001,50	0,00	75.768,00	75.768,00	0,00
23/09/2024	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
23/12/2024	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
24/03/2025	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
23/06/2025	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/09/2025	7.500.001,50	0,00	73.350,00	73.350,00	0,00
22/12/2025	0,00	7.500.001,50	73.350,00	73.350,00	0,00



CLASE 8.^a



OM5489674

17

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

La amortización de los Bonos de la Serie E se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional.

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 22 de junio de 2050.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 22 de diciembre de 2025.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre

No existe hechos posteriores al cierre.

IM CAJAMAR 5, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO A

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	3.111	0426	221.202	0452	3.308	0478	250.148	0504	4.446	0530	469.761
Aragón	0401	2	0427	323	0453	2	0479	334	0505	2	0531	393
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	67
Baleares	0403	2	0429	241	0455	2	0481	251	0507	9	0533	417
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	1	0535	121
Castilla-León	0406	9	0432	792	0458	9	0484	834	0510	15	0536	2.081
Castilla-La Mancha	0407	36	0433	2.936	0459	36	0485	3.101	0511	46	0537	5.458
Cataluña	0408	540	0434	53.887	0460	579	0486	60.081	0512	763	0538	108.800
Ceuta	0409	24	0435	2.063	0461	27	0487	2.463	0513	31	0539	3.828
Extremadura	0410	3	0436	180	0462	3	0488	195	0514	3	0540	286
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	2	0541	369
Madrid	0412	347	0438	34.946	0464	369	0490	39.562	0516	584	0542	79.725
Melilla	0413	22	0439	1.888	0465	22	0491	2.005	0517	30	0543	3.660
Murcia	0414	1.832	0440	134.023	0466	1.996	0492	155.776	0518	2.592	0544	281.274
Navarra	0415	1	0441	57	0467	1	0493	60	0519	4	0545	370
La Rioja	0416	1	0442	107	0468	1	0494	112	0520	1	0546	136
Comunidad Valenciana	0417	232	0443	18.129	0469	251	0495	20.239	0521	350	0547	42.701
País Vasco	0418	2	0444	282	0470	2	0496	295	0522	5	0548	553
Total España	0419	6.164	0445	471.056	0471	6.608	0497	535.456	0523	8.829	0549	1.000.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	6.164	0450	471.056	0475	6.608	0501	535.456	0527	8.829	0553	1.000.000

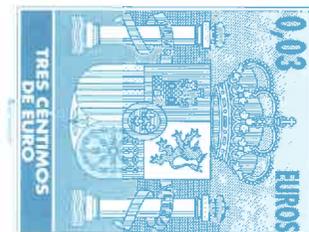
(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

S.05.5 CUADRO B

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente en		Nº de activos vivos		Principal pendiente en		Nº de activos vivos		Principal pendiente en	
Euro - EUR	0571	6.164	0577	471.056	0600	6.608	0606	535.456	0620	8.829	0626	1.000.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0601		0607		0621		0627	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0602		0608		0622		0628	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0603		0609		0623		0629	
Otras	0575		0587		0604		0615		0624		0625	
Total	0576	6.164	0588	471.056	0605	6.608	0616	535.456	0625	8.829	0636	1.000.000

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

CLASE 8.ª



OM5489675

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	2.834	1110	127.568	1120	2.757	1130	127.723	1140	1.751	1150	111.395
40% - 60%	1101	2.250	1111	221.410	1121	2.384	1131	231.285	1141	2.171	1151	237.175
60% - 80%	1102	1.068	1112	120.199	1122	1.472	1132	171.188	1142	4.269	1152	567.676
80% - 100%	1103	12	1113	1.879	1123	45	1133	5.260	1143	638	1153	83.753
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	6.164	1118	471.056	1128	6.608	1138	535.456	1148	8.829	1158	999.999
Media ponderada (%)			1119	48,33			1139	50,61			1159	64,10

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

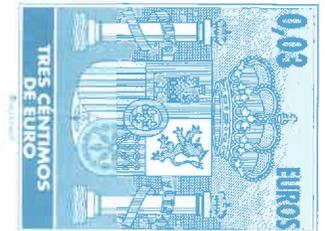
S.05.5 CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
EUR1	2	119	0,85	0,73
EUR12	5	236	0,98	1,25
EURH	5.926	460.474	0,89	1,14
IRPHC	5	261	0,42	3,84
IRPHCE	206	9.810	0,38	2,72
MIBH	20	156	1,33	1,68
Total	1405	6.164	1415	471.056
			1425	0,88
				1435
				1,17

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

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

CLASE 8.ª



OM5489676

IM CAJAMAR 5, FTA

Informe de Gestión

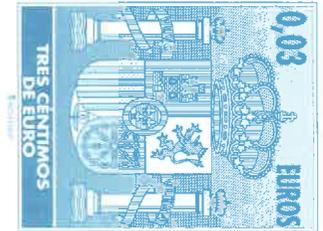
Ejercicio 2015

CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Inferior al 1%	1500	1.980	1521	179.645	1542	233	1563	25.428	1584	0	1605	0
1% - 1,49%	1501	2.981	1522	218.433	1543	3.283	1564	290.662	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	703	1523	48.397	1544	2.094	1565	158.300	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	106	1524	7.605	1545	506	1566	35.862	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	113	1525	5.929	1546	27	1567	1.540	1588	138	1609	14.140
3% - 3,49%	1505	191	1526	7.780	1547	250	1568	13.349	1589	64	1610	7.498
3,5% - 3,99%	1506	67	1527	2.892	1548	163	1569	8.921	1590	246	1611	24.549
4% - 4,49%	1507	6	1528	74	1549	26	1570	823	1591	675	1612	90.325
4,5% - 4,99%	1508	4	1529	0	1550	10	1571	165	1592	3.214	1613	392.306
5% - 5,49%	1509	1	1530	219	1551	3	1572	264	1593	3.114	1614	340.898
5,5% - 5,99%	1510	1	1531	13	1552	1	1573	0	1594	1.204	1615	115.203
6% - 6,49%	1511	6	1532	69	1553	7	1574	142	1595	159	1616	14.385
6,5% - 6,99%	1512	5	1533	0	1554	5	1575	0	1596	13	1617	550
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	1	1618	32
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	1	1619	114
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	6.164	1541	471.056	1562	6.608	1583	535.456	1604	8.829	1625	1.000.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	1,17			9584	1,51			1626	4,93
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,21			9585	0,42			1627	5,00



S.05.5 CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial		
	Porcentaje	CNAE		Porcentaje	CNAE		Porcentaje	CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	1,02		2030	0,94		2060	0,74	
Sector: - (1)	2010	0,00	2020	2040	0,00	2050	2070	0,00	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

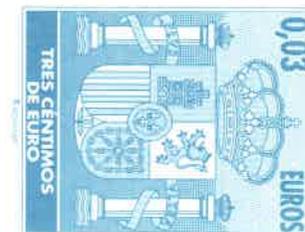
(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

0M5489677

S.05.5 CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015				Situación inicial							
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en	Principal pendiente en					
Euro - EUR	3000	10.150	3060	466.798	3110	466.798	3170	10.150	3230	1.015.000	3250	1.015.000
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	10.150			3160	466.798	3220	10.150			3300	1.015.000

CLASE 8.ª



0M5489678

