

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e  
informe de gestión al 31 de diciembre de 2016



## 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 2016, 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 2016, 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 2016 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 2016. 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

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29171  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



0M9812396

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812397

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2016           | 2015           |
| <b>ACTIVO</b>  |      |                |                |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | <b>399.755</b> | <b>440.245</b> |
| <b>I. Activos financieros a largo plazo</b>                |      | <b>399.755</b> | <b>440.245</b> |
| 1. Activos titulizados                                     | 7    | 399.755        | 440.245        |
| Participaciones hipotecarias                               |      | 381.572        | 419.734        |
| Activos dudosos – principal                                |      | 18.276         | 20.615         |
| Activos dudosos – intereses y otros                        |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | (93)           | (104)          |
| 2. Derivados   |      | -              | -              |
| 3. Otros activos financieros                               |      | -              | -              |
| Valores representativos de deuda                           |      | -              | -              |
| <b>II. Activos por impuesto diferido</b>                   |      | -              | -              |
| <b>III. Otros activos no corrientes</b>                    |      | -              | -              |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>46.089</b>  | <b>49.355</b>  |
| <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  |      | -              | -              |
| <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                |      | <b>30.300</b>  | <b>31.326</b>  |
| 1. Activos titulizados                                     | 7    | 30.193         | 31.045         |
| Participaciones hipotecarias                               |      | 27.295         | 27.989         |
| Otros  |      | -              | -              |
| Activos dudosos – principal                                |      | 2.663          | 2.718          |
| Activos dudosos – intereses y otros                        |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | (10)           | (1.196)        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                  |      | 221            | 1.490          |
| Intereses vencidos e impagados                             |      | 24             | 44             |
| 2. Derivados   |      | -              | -              |
| 3. Otros activos financieros                               |      | 107            | 281            |
| Valores representativos de deuda                           |      | -              | -              |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                          | 8    | 107            | 281            |
| <b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>                   |      | -              | -              |
| Otros  |      | -              | -              |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | 9    | <b>15.789</b>  | <b>18.029</b>  |
| 1. Tesorería   |      | 15.789         | 18.029         |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                     |      | -              | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |      | <b>445.844</b> | <b>489.600</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



0M9812398

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2016           | 2015           |
| <b>PASIVO</b>  |      |                |                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>  |      | <b>384.015</b> | <b>409.024</b> |
| I. Provisiones a largo plazo   |      | -              | -              |
| 1. Provisión por margen de intermediación                                  |      | -              | -              |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                      | 10   | 384.015        | 409.024        |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos                                   |      | 384.015        | 409.024        |
| Series no subordinadas   |      | 344.495        | 366.930        |
| Series subordinadas  |      | 39.520         | 42.094         |
| 2. Deudas con entidades de crédito   |      | -              | -              |
| Préstamo subordinado   |      | -              | -              |
| Otras deudas con entidades de crédito                                      |      | -              | -              |
| 3. Derivados   |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)                       |      | -              | -              |
| Derivados de cobertura   |      | -              | -              |
| 4. Otros pasivos financieros   |      | -              | -              |
| Garantías financieras  |      | -              | -              |
| Otros  |      | -              | -              |
| III. Pasivos por impuesto diferido   |      | -              | -              |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   |      | <b>61.829</b>  | <b>80.576</b>  |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta  |      | -              | -              |
| V. Provisiones a corto plazo   |      | -              | -              |
| 1. Provisión por margen de intermediación                                  |      | -              | -              |
| 2. Provisión garantías financieras   |      | -              | -              |
| 3. Otras provisiones   |      | -              | -              |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                      | 10   | 40.642         | 57.796         |
| 1. Obligaciones y otros valores emitidos                                   |      | 40.642         | 57.796         |
| Series no subordinadas   |      | 36.447         | 51.828         |
| Series subordinadas  |      | 4.181          | 5.946          |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                  |      | 14             | 22             |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -              | -              |
| 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                                  |      | -              | -              |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -              | -              |
| 3. Derivados   |      | -              | -              |
| 4. Otros pasivos financieros   |      | -              | -              |
| Acreedores y otras cuentas a pagar   |      | -              | -              |
| VII. Ajustes por periodificaciones   | 11   | 21.187         | 22.780         |
| 1. Comisiones  |      | 21.187         | 22.780         |
| Comisión sociedad gestora  |      | 2              | 2              |
| Comisión administrador   |      | 1              | 1              |
| Comisión agente de pagos   |      | -              | -              |
| Comisión variable  |      | 21.178         | 22.772         |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                      |      | -              | -              |
| Otras comisiones   |      | 6              | 5              |
| 2. Otros   |      | -              | -              |
| <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b> |      | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 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                                   |      | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |      | <b>445.844</b> | <b>489.600</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRANSACCIONES FINANCIERAS Y OPERACIONES DE INVERSIÓN



0M9812399

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2016

|  |      | Miles de euros |              |
|--|------|----------------|--------------|
|  | Nota | 2016           | 2015         |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                             |      | 4.258          | 6.130        |
| Activos titulizados  | 7    | 4.258          | 6.130        |
| Otros activos financieros  | 9    | -              | -            |
| 2. Intereses y cargas asimilados                                   |      | (700)          | (1.822)      |
| Obligaciones y otros valores emitidos                              | 10   | (700)          | (1.815)      |
| Deudas con entidades de crédito                                    | 10   | -              | (7)          |
| Otros pasivos financieros  |      | -              | -            |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) |      | -              | -            |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>                                      |      | <b>3.558</b>   | <b>4.308</b> |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto)                     |      | -              | -            |
| 5. Diferencias de cambio (neto)                                    |      | -              | -            |
| 6. Otros ingresos de explotación                                   |      | -              | -            |
| 7. Otros gastos de explotación                                     |      | (3.569)        | (4.347)      |
| Servicios exteriores   |      | -              | -            |
| Servicios de profesionales independientes                          |      | -              | -            |
| Servicios bancarios y similares                                    |      | -              | -            |
| Tributos   |      | -              | -            |
| Otros gastos de gestión corriente                                  | 11   | (3.569)        | (4.347)      |
| Comisión de sociedad gestora                                       |      | (69)           | (74)         |
| Comisión administrador   |      | (22)           | (25)         |
| Comisión del agente de pagos                                       |      | (15)           | (15)         |
| Comisión variable  |      | (3.418)        | (4.187)      |
| Otros gastos   |      | (45)           | (46)         |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto)                         | 7    | 11             | 39           |
| Deterioro neto activos titulizados (-)                             |      | 11             | 39           |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto)                                 |      | -              | -            |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta         |      | -              | -            |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias)                            |      | -              | -            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                |      | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| 12. Impuesto sobre beneficios                                      | 13   | -              | -            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                     |      | <b>-</b>       | <b>-</b>     |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812400

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2016

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2016           | 2015           |
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>          |      | <b>(1.335)</b> | <b>(1.124)</b> |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones                           | 12   | 3.652          | 3.612          |
| intereses cobrados de los activos titulizados                                    |      | 4.361          | 6.310          |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos                  |      | (709)          | (2.496)        |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura                                 |      | -              | -              |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura                                  |      | -              | -              |
| Intereses cobrados de otros activos financieros                                  |      | -              | -              |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito                            |      | -              | (202)          |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto)  |      | -              | -              |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados                         | 11   | (5.162)        | (4.657)        |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora   |      | (69)           | (74)           |
| Comisiones pagadas por administración de los activos titulizados                 |      | (22)           | (227)          |
| Comisiones pagadas al agente de pagos  |      | (15)           | (15)           |
| Comisión variable  |      | (5.012)        | (4.294)        |
| Otras comisiones   |      | (44)           | (47)           |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo                    | 12   | 175            | (79)           |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos                            |      | -              | -              |
| Pagos de Provisiones   |      | -              | -              |
| Otros  |      | 175            | (79)           |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b> |      | <b>(905)</b>   | <b>(1.366)</b> |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos          |      | -              | -              |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros                         |      | -              | -              |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones                                       | 12   | (905)          | 752            |
| Cobros por amortización ordinaria  |      | 25.834         | 28.332         |
| Cobros por amortización anticipada   |      | 9.581          | 28.867         |
| Cobros por amortización previamente impagada                                     |      | 1.685          | 2.015          |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos        |      | 4.150          | 5.186          |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos                  |      | (42.155)       | (63.648)       |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo                            | 12   | -              | (2.118)        |
| Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito                        |      | -              | -              |
| Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito                        |      | -              | (2.118)        |
| Cobros activos titulizados pendientes de ingreso                                 |      | -              | -              |
| Pagos a Administraciones públicas  |      | -              | -              |
| Otros cobros y pagos   |      | -              | -              |
| <b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>              |      | <b>(2.240)</b> | <b>(2.490)</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.                               |      | 18.029         | 20.519         |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                                  |      | 15.789         | 18.029         |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812401

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2016

|   | Miles de euros |          |
|---|----------------|----------|
|   | 2016           | 2015     |
| 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  | -              | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| 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  | -              | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| 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  | -              | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>                                       | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812402

1

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**1: 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 10). 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 10).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812403

2

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 10).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- 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 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- 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,
- 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,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812404

3

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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,
- 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.

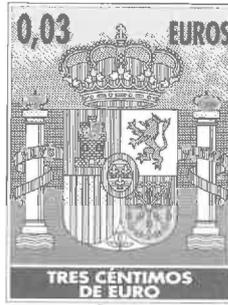
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto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



0M9812405

4

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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

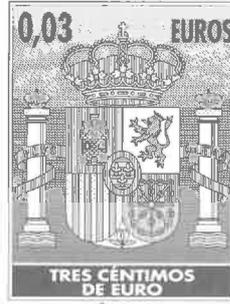
Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional Folleto de Emisión.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 y posteriores modificaciones, 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.<sup>a</sup>



OM9812406

5

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 activos titulizados 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.

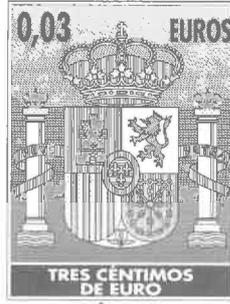
(h) Agente de pagos

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.<sup>a</sup>



0M9812407

6

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los activos titulizados 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 constituyó 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 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016, 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 2016.

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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. 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.<sup>a</sup>

01-01-2010



0M9812408

7

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, 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 10 de marzo de 2017, 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.

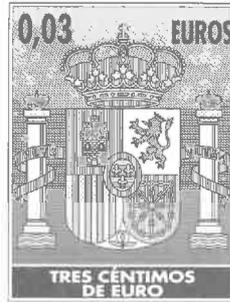
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812409

8

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

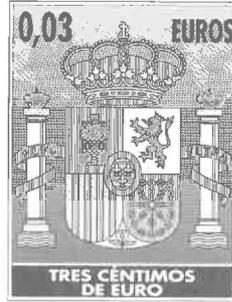
- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.
- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre "no corrientes" y "corrientes". Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

(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.<sup>a</sup>



0M9812410

9

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 2/2016, de 20 de abril 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

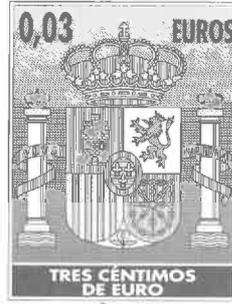
En la confección de estas Cuentas Anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812411

10

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

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.

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812412

11

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

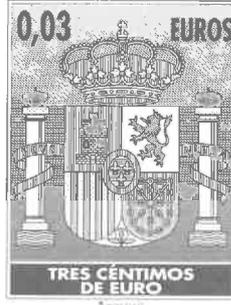
Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PREVENCIONES



0M9812413

12

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

En esta categoría se incluyen los activos titulizados 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.

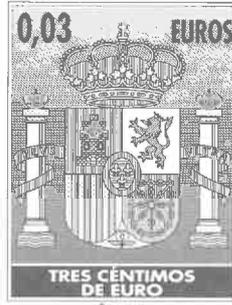
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a tres meses se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812414

13

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

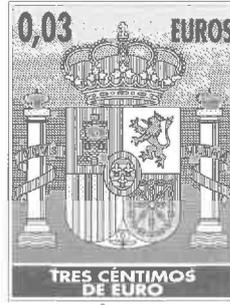
Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812415

14

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a tres meses 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.

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.

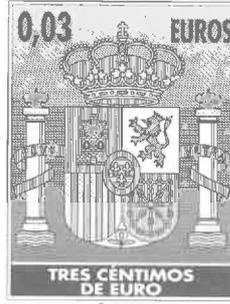
*Valoración inicial*

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812416

15

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

*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.

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

*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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812417

16

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812418

17

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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) Activos titulizados

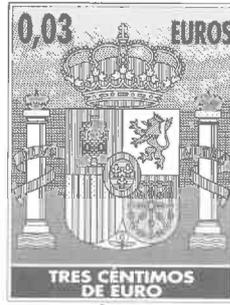
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812419

18

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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 6 meses                     | 25                    |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9  | 50                    |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12 | 75                    |
| Más de 12 meses                   | 100                   |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812420

19

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

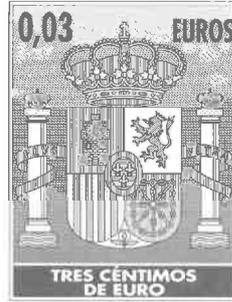
b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812421

20

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (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%.
- (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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812422

21

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

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 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812423

22

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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

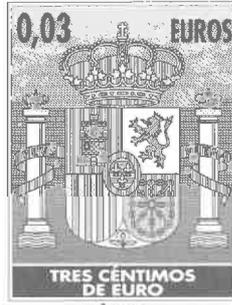
En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812424

23

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.
- 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) 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812425

24

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

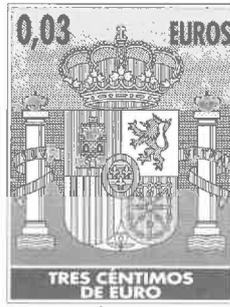
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812426

25

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(u) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

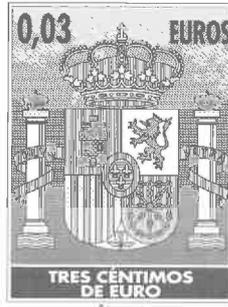
- Comisión variable

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812427

26

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

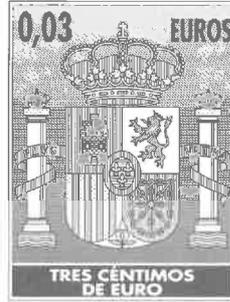
A 31 de diciembre de 2016

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812428

27

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

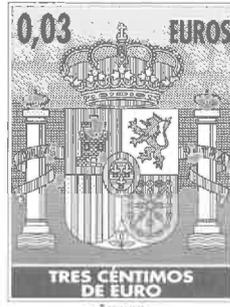
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 2015 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812429

28

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

**3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

(6) 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.<sup>a</sup>



0M9812430

29

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

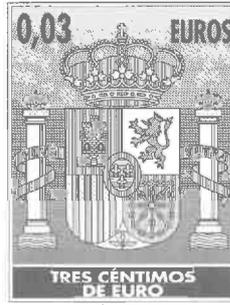
Riesgo de crédito

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 a 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.<sup>a</sup>



OM9812431

30

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### **Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
| Activos titulizados                            | 429.948        | 471.290        |
| Deudores y otras cuentas a cobrar              | 107            | 281            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 15.789         | 18.029         |
| <b>Total Riesgo</b>                            | <b>445.844</b> | <b>489.600</b> |

#### **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 activos titulizados.

#### **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.<sup>a</sup>



OM9812432

31

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tanto los activos titulizados como las obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 adjunto.

(7) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos activos titulizados 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 activos titulizados por parte del Cedente al Fondo, por importe de 1.000.000 miles de euros.

**Tabla 7.1: Activos financieros**

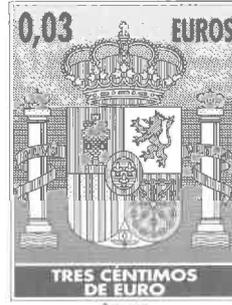
El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                |                | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 2016           |                |                | 2015           |                |                |
|  | Corriente      | No corriente   | Total          | Corriente      | No corriente   | Total          |
| Activos titulizados                            | 30.193         | 399.755        | 429.948        | 31.045         | 440.245        | 471.290        |
| Certificados de Transmisión Hipotecaria        | 27.295         | 381.572        | 408.867        | 27.989         | 419.734        | 447.723        |
| Activos Dudosos                                | 2.663          | 18.276         | 20.939         | 2.718          | 20.615         | 23.333         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1.196)        | (93)           | (1.289)        | (1.196)        | (104)          | (1.300)        |
| Intereses devengados no vencidos               | 1.407          | -              | 1.407          | 1.490          | -              | 1.490          |
| Intereses vencidos e impagados                 | 24             | -              | 24             | 44             | -              | 44             |
| Otros activos financieros                      | 107            | -              | 107            | 281            | -              | 281            |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)     | 107            | -              | 107            | 281            | -              | 281            |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>        | <b>30.300</b>  | <b>399.755</b> | <b>430.055</b> | <b>31.326</b>  | <b>440.245</b> | <b>471.571</b> |

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 703 y 1.584 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812433

32

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados**

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados para los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2016           | 2015           |
| Saldo inicial del ejercicio             | 471.056        | 535.456        |
| Amortización ordinaria                  | (25.834)       | (28.332)       |
| Amortización anticipada                 | (9.581)        | (28.867)       |
| Amortizaciones previamente impagadas    | (5.835)        | (7.201)        |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>429.806</b> | <b>471.056</b> |

**Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos**

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2016           | 2015          |
| Saldo inicial del ejercicio             | 23.333         | 26.541        |
| Altas                                   | 2.274          | 2.651         |
| Bajas                                   | (4.668)        | (5.859)       |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>20.939</b>  | <b>23.333</b> |

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812434

33

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor**

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2016           | 2015           |
| Saldo inicial del ejercicio             | (1.300)        | (1.339)        |
| Dotaciones                              | -              | -              |
| Recuperaciones                          | 11             | 39             |
| Otros                                   | 1.186          | -              |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>(103)</b>   | <b>(1.300)</b> |

Del movimiento de las correcciones de valor del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 11 miles de euros se corresponden con el deterioro neto de los activos titulizados y 1.186 miles de euros se corresponden con el ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

**Devengo los intereses de los activos titulizados**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 4.258 y 6.130 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 245 y 1.534 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 – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812435

34

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.5: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

|                                      | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada      | 2,29%      | 6,04%      |
| Tipo de interés medio de la cartera: | 0,88%      | 1,11%      |
| Tipo máximo de la cartera:           | 5,74%      | 5,96%      |
| Tipo mínimo de la cartera:           | <1%        | <1%        |

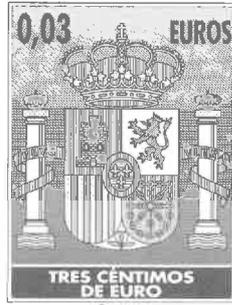
**Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos**

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

| Vida Residual      | Miles de euros |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
| Inferior a 1 año   | 225            | 425            |
| De 1 a 2 años      | 985            | 571            |
| De 2 a 3 años      | 1.473          | 1.633          |
| De 3 a 5 años      | 10.675         | 5.924          |
| De 5 a 10 años     | 47.045         | 31.210         |
| Superior a 10 años | 369.403        | 431.293        |
| <b>Total</b>       | <b>429.806</b> | <b>471.056</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812436

35

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.7: Vencimientos estimados de activos titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 son los siguientes:

|               | Miles de euros |               |               |               |               |                |                |
|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|               | 2017           | 2018          | 2019          | 2020          | 2021          | 2022-2026      | Resto          |
| Por principal |                |               |               |               |               |                |                |
| Corriente     | 27.295         | 27.589        | 27.361        | 27.029        | 25.866        | 122.010        | 169.993        |
| Mora          | 2.663          | -             | -             | -             | -             | -              | -              |
| Por intereses | 3.751          | 3.660         | 3.400         | 3.142         | 2.891         | 10.908         | 7.410          |
|               | <u>33.709</u>  | <u>31.249</u> | <u>30.761</u> | <u>30.171</u> | <u>28.757</u> | <u>132.918</u> | <u>177.403</u> |

**Tabla 7.8: Vencimientos estimados de activos titulizados**

Los vencimientos estimados de los activos titulizados 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> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
100000 100000



OM9812437

36

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 7.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos**

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos dudosos se dividen en:

|                    | Miles de euros |                            |               |                            |
|--------------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|                    | 31.12.2016     |                            | 31.12.2015    |                            |
|                    | Activo         | Correcciones por deterioro | Activo        | Correcciones por deterioro |
| Hasta 6 meses      | 60             | -                          | 64            | -                          |
| Entre 6 y 9 meses  | 69             | -                          | 50            | -                          |
| Entre 9 y 12 meses | 2.534          | (10)                       | 2.604         | (1.196)                    |
| Más de 12 meses    | 18.276         | (93)                       | 20.615        | (104)                      |
| <b>Total</b>       | <b>20.939</b>  | <b>(103)</b>               | <b>23.333</b> | <b>(1.300)</b>             |

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

**Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar**

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar:   | 107            | 281        |
| Principal e intereses pendientes de cobro de los activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente: | 107            | 281        |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812438

37

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(9) 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 abierta en Banco Santander, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

**Tabla 9.1: Tesorería**

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Cuenta de Tesorería en Banco Santander | 15.789         | 18.029     |
|  | 15.789         | 18.029     |

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.

**Tabla 9.2: Fondo de Reserva**

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

|                        | Miles de euros |            |
|------------------------|----------------|------------|
|                        | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Nivel Mínimo Requerido | 12.368         | 13.596     |
| Fondo de Reserva       | 12.368         | 13.596     |



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812439

38

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Miles de euros

| Fecha Pago | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Bajas | Importe Fondo Reserva Final |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-------|-----------------------------|
| 22/03/2016 | 13.596                        | 13.239                | -           | -         | (357) | 13.239                      |
| 22/06/2016 | 13.239                        | 12.960                | -           | -         | (279) | 12.960                      |
| 22/09/2016 | 12.960                        | 12.666                | -           | -         | (294) | 12.666                      |
| 22/12/2016 | 12.666                        | 12.368                | -           | -         | (298) | 12.368                      |

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

Miles de euros

| Fecha Pago | 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                      |

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.<sup>a</sup>



OM9812440

39

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(10) Pasivos Financieros

**Tabla 10.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

|   | Miles de euros |                |                | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31.12.2016     |                |                | 31.12.2015     |                |                |
|   | Corriente      | No corriente   | Total          | Corriente      | No corriente   | Total          |
| Obligaciones y otros valores emitidos     | 40.642         | 384.015        | 424.657        | 57.796         | 409.024        | 466.820        |
| Series no subordinadas                    | 36.447         | 344.495        | 380.942        | 51.828         | 366.930        | 418.758        |
| Series subordinadas                       | 4.181          | 39.520         | 43.701         | 5.946          | 42.094         | 48.040         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 14             | -              | 14             | 22             | -              | 22             |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>   | <b>40.642</b>  | <b>384.015</b> | <b>424.657</b> | <b>57.796</b>  | <b>409.024</b> | <b>466.820</b> |

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

**Tabla 10.2: 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      | -  | -  | -  | -  | -  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812441

40

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulización**

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido la siguiente:

|                                  | Miles de euros |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|----------------------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                  | Serie A        |            | Serie B    |            | Serie C    |            | Serie D    |            | Serie E    |            |
|                                  | 31.12.2016     | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Saldo inicial del ejercicio      | 418.758        | 477.446    | 10.424     | 11.500     | 10.877     | 12.000     | 13.143     | 14.500     | 13.596     | 15.000     |
| Amortizaciones                   | (37.816)       | (58.688)   | (942)      | (1.076)    | (982)      | (1.123)    | (1.187)    | (1.357)    | (1.228)    | (1.404)    |
| Saldo final cierre del ejercicio | 380.942        | 418.758    | 9.482      | 10.424     | 9.895      | 10.877     | 11.956     | 13.143     | 12.368     | 13.596     |

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.<sup>a</sup>



OM9812442

41

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 700 y 1.815 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 14 y 22 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 emitidos” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

#### Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

|         | Tipo vigente |            |
|---------|--------------|------------|
|         | 31.12.2016   | 31.12.2015 |
| Serie A | 0,000%       | 0,069%     |
| Serie B | 0,037%       | 0,219%     |
| Serie C | 0,187%       | 0,369%     |
| Serie D | 0,637%       | 0,819%     |
| Serie E | 3,687%       | 3,869%     |

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.<sup>a</sup>



OM9812443

42

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

|            | Calificación<br>Fitch | Calificación<br>DBRS | Calificación<br>S&P | Calificación<br>Moody's |
|------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| 31.12.2016 |                       |                      |                     |                         |
| Serie A    | A (sf)                | A (sf)               | -                   | Baa1 (sf)               |
| Serie B    | BBB (sf)              | -                    | -                   | Ba3 (sf)                |
| Serie C    | BB+(sf)               | -                    | -                   | Caa1 (sf)               |
| Serie D    | B (sf)                | -                    | -                   | Ca                      |
| Serie E    | CC                    | -                    | -                   | C                       |
| 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                       |

**Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros |               |               |               |               |                |                |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|               |               | 2017           | 2018          | 2019          | 2020          | 2021          | 2022-2026      | Resto          |
| Bono A        | Amortización  | 36.447         | 34.357        | 32.285        | 30.296        | 27.812        | 112.011        | 107.734        |
| Bono A        | Intereses     | -              | -             | -             | -             | -             | -              | -              |
| Bono B        | Amortización  | 907            | 855           | 804           | 754           | 692           | 2.788          | 2.682          |
| Bono B        | Intereses     | 3              | 3             | 3             | 2             | 2             | 9              | 1              |
| Bono C        | Amortización  | 947            | 892           | 839           | 787           | 722           | 2.910          | 2.798          |
| Bono C        | Intereses     | 18             | 16            | 15            | 13            | 12            | 40             | 6              |
| Bono D        | Amortización  | 1.144          | 1.078         | 1.013         | 951           | 873           | 3.516          | 3.381          |
| Bono D        | Intereses     | 74             | 68            | 60            | 54            | 48            | 165            | 25             |
| Bono E        | Amortización  | 1.183          | 1.115         | 1.048         | 984           | 538           | -              | 7.500          |
| Bono E        | intereses     | 445            | 404           | 360           | 323           | 289           | 1.404          | 350            |
|               |               | <u>41.168</u>  | <u>38.788</u> | <u>36.427</u> | <u>34.164</u> | <u>30.988</u> | <u>122.843</u> | <u>124.477</u> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812444

43

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6**

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

Hipótesis

|  |        |
|--|--------|
| Tasa amortización anticipada             | 2,503% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10%    |
| Tasa de fallidos                         | 0,631% |
| Tasa de recuperación                     | 80%    |

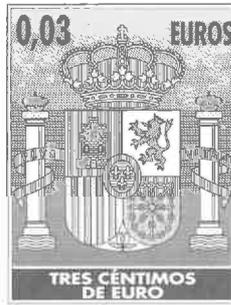
**Tabla 10.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros |               |               |               |               |                |       |
|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-------|
|               |               | 2016           | 2017          | 2018          | 2019          | 2020          | 2021-2025      | Resto |
| 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          | -     |
|               |               | <b>58.728</b>  | <b>52.879</b> | <b>47.494</b> | <b>42.599</b> | <b>37.330</b> | <b>233.739</b> | -     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812445

44

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8**

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%    |

(b) Deudas con Entidades de Crédito

A cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tiene deudas con entidades de crédito.

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 destinó al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo.

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 encontraba 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 destinó a cubrir el desfase entre los intereses devengados y los cobrados de los Préstamos Hipotecarios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812446

45

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 encontraba totalmente amortizado.

**Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito**

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a un importe de 7 miles de euros, no habiendo importe por este concepto durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito".

(11) **Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas**

**Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2016 y de 2015 son los siguientes:

|                              | Miles de euros |               |
|------------------------------|----------------|---------------|
|                              | 31.12.2016     | 31.12.2015    |
| Comisiones                   |                |               |
| Comisión de Sociedad Gestora | 2              | 2             |
| Comisión de administración   | 1              | 1             |
| Comisión variable            | 21.178         | 22.772        |
| Otras comisiones             | 6              | 5             |
|                              | <u>21.187</u>  | <u>22.780</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 períodos vencidos en cada Fecha de Pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812447

46

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

**Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

|   | Comisión<br>Sociedad<br>Gestora | Comisión<br>Administración | Comisión<br>Agente<br>Financiero | Comisión<br>Variable | Otros |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|-------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015             | 2                               | 1                          | -                                | 22.772               | 5     |
| Importes devengados durante el ejercicio 2016 | 69                              | 22                         | 15                               | 3.418                | 45    |
| Pagos realizados por Fecha de Pago:           |                                 |                            |                                  |                      |       |
| 23/03/2016                                    | (18)                            | (6)                        | (4)                              | (502)                | (7)   |
| 22/06/2016                                    | (18)                            | (6)                        | (4)                              | (1.803)              | (23)  |
| 22/09/2016                                    | (17)                            | (5)                        | (4)                              | (1.266)              | (1)   |
| 22/12/2016                                    | (16)                            | (5)                        | (3)                              | (1.441)              | (13)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016             | 2                               | 1                          | -                                | 21.178               | 6     |

**Tabla 11.3: 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<br>Sociedad<br>Gestora | Comisión<br>Administración | Comisión<br>Agente<br>Financiero | Comisión<br>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     |

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM9812448

47

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(12) Liquidaciones intermedias**Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

| <i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>           | Miles de euros |          |
|--|----------------|----------|
|  | 2016           | 2015     |
| <b>Activos titulizados clasificados en el Activo</b>       |                |          |
| Cobros por amortizaciones ordinarias                       | 25.834         | 28.332   |
| Cobros por amortizaciones anticipadas                      | 9.581          | 28.867   |
| Cobros por intereses ordinarios                            | 3.973          | 5.770    |
| Cobros por intereses previamente impagados                 | 388            | 540      |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas            | 5.835          | 7.201    |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</b> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A)                 | (37.816)       | (58.688) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A)                   | (73)           | (998)    |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</b> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie B)                 | (942)          | (1.076)  |
| Pagos por intereses ordinarios (serie B)                   | (12)           | (42)     |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</b> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie C)                 | (982)          | (1.123)  |
| Pagos por intereses ordinarios (serie C)                   | (29)           | (62)     |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</b> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie D)                 | (1.187)        | (1.357)  |
| Pagos por intereses ordinarios (serie D)                   | (93)           | (140)    |
| <b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</b> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie E)                 | (1.228)        | (1.404)  |
| Pagos por intereses ordinarios (serie E)                   | (502)          | (1.254)  |
| <b>Préstamo subordinado GI</b>                             |                |          |
| Pagos por amortización                                     | -              | (346)    |
| Pagos por intereses  | -              | (17)     |
| <b>Préstamo subordinado Intereses Primer Periodo</b>       |                |          |
| Pagos por amortización                                     | -              | (1.772)  |
| Pagos por intereses  | -              | (185)    |
| <b>Otros</b>   |                |          |
| Otros pagos en el periodo                                  | (4.987)        | (4.736)  |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PASIVOS



0M9812449

48

IM CAJAMAR 5,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos**

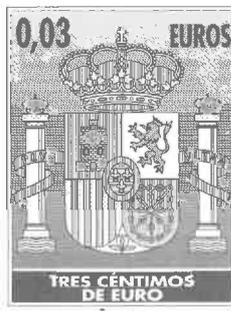
El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>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) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 22/03/2016  | (11.004)                        | (73)                          | (274)                           | (6)                           | (286)                           | (10)                          | (345)                           | (27)                          | (357)                           | (133)                         |
| 22/06/2016  | (8.581)                         | -                             | (214)                           | (3)                           | (223)                           | (7)                           | (269)                           | (23)                          | (279)                           | (127)                         |
| 22/09/2016  | (9.067)                         | -                             | (226)                           | (2)                           | (236)                           | (6)                           | (285)                           | (22)                          | (294)                           | (124)                         |
| 22/12/2016  | (9.164)                         | -                             | (228)                           | (1)                           | (237)                           | (6)                           | (288)                           | (21)                          | (298)                           | (118)                         |
|   | <b>(37.816)</b>                 | <b>(73)</b>                   | <b>(942)</b>                    | <b>(12)</b>                   | <b>(982)</b>                    | <b>(29)</b>                   | <b>(1.187)</b>                  | <b>(93)</b>                   | <b>(1.228)</b>                  | <b>(502)</b>                  |

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Prést.Sub. G!) | Intereses ordinarios (Prést.Sub. G!) | Amortización ordinaria (Prést.Sub. Int. Primer Periodo) | Intereses ordinarios (Prést.Sub. Int. Primer Periodo) |
|---|--|--------------------------------------|---|---|
| 22/03/2016  | -                                      | -                                    | -   | -   |
| 22/06/2016  | -                                      | -                                    | -   | -   |
| 22/09/2016  | -                                      | -                                    | -   | -   |
| 22/12/2016  | -                                      | -                                    | -   | -   |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812450

49

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

| serie a serie)<br>Fecha de Pago | Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información) |                               |                                 |                               |                                 |                               |                                 |                               |                                 |                               |  |
|---------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|
|                                 | 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)                         |  |
|                                 | <b>(58.688)</b>   | <b>(998)</b>                  | <b>(1.076)</b>                  | <b>(42)</b>                   | <b>(1.123)</b>                  | <b>(62)</b>                   | <b>(1.357)</b>                  | <b>(140)</b>                  | <b>(1.404)</b>                  | <b>(1.254)</b>                |  |

| (información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Series emitidas clasificadas en el Pasivo |                                      |   |   |
|--|---|--------------------------------------|---|---|
|  | 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                                   | -   | -                                    | -   | -   |
|  | <b>(346)</b>                              | <b>(17)</b>                          | <b>(1.772)</b>  | <b>(185)</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812451

50

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

**Tabla 12.3: 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:

|   | 2016       | 2015       | Momento inicial |
|---|------------|------------|-----------------|
| Tipo de interés medio de la cartera                         | 0,88%      | 1,11%      | 4,93%           |
| Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera  | 2,29%      | 6,04%      | 0,00%           |
| Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera                 | 0,63%      | 0,54%      | 0,35%           |
| Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera | 80%        | 80%        | 80,00%          |
| Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera                | 0,39%      | 0,55%      | 0,00%           |
| Ratio Saldo/Valor de Tasación                               | 45,33%     | 47,59%     | 64,10%          |
| Vida media de los activos (meses)                           | 201        | 210        | 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 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2016 y 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812452

51

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

#### **4: OTRA INFORMACIÓN**

##### (13) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

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 2016 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.<sup>a</sup>



0M9812453

52

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(14) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 5 miles de euros, en ambos periodos, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, 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.

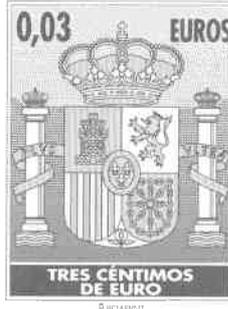
A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(15) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812454

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.5

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                   | S.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                    |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T. S.A. |        |
| Estados agregados: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2016  |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR             |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Riesgos (%)                                  | Situación actual 31/12/2016 |                               |                                 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |                               |                                 | Hipótesis iniciales fallo/escribitura |                               |                                 |
|--|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|  | Tasa de activos dudados     | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudados                    | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudados               | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada |
| Participaciones hipotecarias                 | 0,380                       | 0,420                         | 0,440                           | 1,380                                      | 1,400                         | 1,440                           | 2,380                                 | 2,400                         | 2,420                           |
| Certificados de transmisión de hipoteca      | 0,381                       | 0,421                         | 0,441                           | 1,381                                      | 1,401                         | 1,441                           | 2,381                                 | 2,401                         | 2,441                           |
| Préstamos hipotecarios                       | 0,382                       | 0,422                         | 0,442                           | 1,382                                      | 1,402                         | 1,442                           | 2,382                                 | 2,402                         | 2,442                           |
| Cédulas hipotecarias                         | 0,383                       | 0,423                         | 0,443                           | 1,383                                      | 1,403                         | 1,443                           | 2,383                                 | 2,403                         | 2,443                           |
| Préstamos a promotores                       | 0,384                       | 0,424                         | 0,444                           | 1,384                                      | 1,404                         | 1,444                           | 2,384                                 | 2,404                         | 2,444                           |
| Préstamos a PYMES                            | 0,385                       | 0,425                         | 0,445                           | 1,385                                      | 1,405                         | 1,445                           | 2,385                                 | 2,405                         | 2,445                           |
| Préstamos a empresas                         | 0,386                       | 0,426                         | 0,446                           | 1,386                                      | 1,406                         | 1,446                           | 2,386                                 | 2,406                         | 2,446                           |
| Préstamos corporativos                       | 0,387                       | 0,427                         | 0,447                           | 1,387                                      | 1,407                         | 1,447                           | 2,387                                 | 2,407                         | 2,447                           |
| Cédulas territoriales                        | 0,388                       | 0,428                         | 0,448                           | 1,388                                      | 1,408                         | 1,448                           | 2,388                                 | 2,408                         | 2,448                           |
| Bonos de tesorería                           | 0,389                       | 0,429                         | 0,449                           | 1,389                                      | 1,409                         | 1,449                           | 2,389                                 | 2,409                         | 2,449                           |
| Deuda subordinada                            | 0,390                       | 0,430                         | 0,450                           | 1,390                                      | 1,410                         | 1,450                           | 2,390                                 | 2,410                         | 2,450                           |
| Creditor APP                                 | 0,391                       | 0,431                         | 0,451                           | 1,391                                      | 1,411                         | 1,451                           | 2,391                                 | 2,411                         | 2,451                           |
| Préstamos consumo                            | 0,392                       | 0,432                         | 0,452                           | 1,392                                      | 1,412                         | 1,452                           | 2,392                                 | 2,412                         | 2,452                           |
| Préstamos automoción                         | 0,393                       | 0,433                         | 0,453                           | 1,393                                      | 1,413                         | 1,453                           | 2,393                                 | 2,413                         | 2,453                           |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0,394                       | 0,434                         | 0,454                           | 1,394                                      | 1,414                         | 1,454                           | 2,394                                 | 2,414                         | 2,454                           |
| Cuentas a cobrar                             | 0,395                       | 0,435                         | 0,455                           | 1,395                                      | 1,415                         | 1,455                           | 2,395                                 | 2,415                         | 2,455                           |
| Derechos de crédito futuro                   | 0,396                       | 0,436                         | 0,456                           | 1,396                                      | 1,416                         | 1,456                           | 2,396                                 | 2,416                         | 2,456                           |
| Bonos de titulización                        | 0,397                       | 0,437                         | 0,457                           | 1,397                                      | 1,417                         | 1,457                           | 2,397                                 | 2,417                         | 2,457                           |
| Cédulas internacionalización                 | 0,398                       | 0,438                         | 0,458                           | 1,398                                      | 1,418                         | 1,458                           | 2,398                                 | 2,418                         | 2,458                           |
| Otros  | 0,399                       | 0,439                         | 0,459                           | 1,399                                      | 1,419                         | 1,459                           | 2,399                                 | 2,419                         | 2,459                           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812455

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                   | 5,05.1 |
| Denominación del compartimento:                                    |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A. |        |
| Estados agregados: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2016  |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR             |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total Impagos (miles de euros) | Nº de activos                  |                                      | Importe impagado                     |                                      |                                      |                                      | Total                             |                | Principales pendientes no vencido |                | Otros importes | Deuda Total |      |        |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|------|--------|
|                                | Principales pendientes vencido | Intereses devengados en contabilidad | Principales pendientes no vencido | Otros importes | Principales pendientes no vencido | Otros importes |                |             |      |        |
| Hasta 1 mes                    | 207                            | 0460                                 | 207                                  | 0460                                 | 8                                    | 0481                                 | 0                                 | 0488           | 88                                | 0495           | 16.249         | 0502        | 0509 | 16.337 |
| De 1 a 3 meses                 | 108                            | 0461                                 | 108                                  | 0461                                 | 16                                   | 0482                                 | 0                                 | 0489           | 115                               | 0496           | 8.972          | 0503        | 0510 | 9.007  |
| De 3 a 6 meses                 | 12                             | 0462                                 | 12                                   | 0462                                 | 0                                    | 0483                                 | 3                                 | 0490           | 24                                | 0497           | 703            | 0504        | 0511 | 727    |
| De 6 a 9 meses                 | 7                              | 0463                                 | 7                                    | 0463                                 | 0                                    | 0484                                 | 5                                 | 0491           | 29                                | 0498           | 725            | 0505        | 0512 | 754    |
| De 9 a 12 meses                | 4                              | 0464                                 | 4                                    | 0464                                 | 0                                    | 0485                                 | 3                                 | 0492           | 14                                | 0499           | 381            | 0506        | 0513 | 395    |
| Más de 12 meses                | 171                            | 0465                                 | 171                                  | 0465                                 | 0                                    | 0486                                 | 693                               | 0493           | 2.164                             | 0500           | 17.603         | 0507        | 0514 | 19.767 |
| Total                          | 509                            | 0466                                 | 509                                  | 0466                                 | 25                                   | 0487                                 | 703                               | 0494           | 2.434                             | 0501           | 44.632         | 0508        | 0515 | 47.066 |

| Impagos con garantía real (miles de euros) | Nº de activos                  |                                      | Importe impagado                     |                                      |                                      |                                      | Total                             |                | Principales pendientes no vencido |                | Otros importes | Deuda Total | Valor garantía | Valor Garantía con Tasaación S. Zonas | % Deuda / Valor tasación |        |        |        |        |        |       |       |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
|  | Principales pendientes vencido | Intereses devengados en contabilidad | Principales pendientes no vencido | Otros importes | Principales pendientes no vencido | Otros importes |                |             |                |                                       |                          |        |        |        |        |        |       |       |
| Hasta 1 mes                                | 0515                           | 207                                  | 0522                                 | 79                                   | 0529                                 | 8                                    | 0536                              | 0              | 0543                              | 88             | 0550           | 16.249      | 0557           | 0564                                  | 16.337                   | 0571   | 39.228 | 0578   | 39.228 | 0584   | 41,65 |       |
| De 1 a 3 meses                             | 0510                           | 108                                  | 0523                                 | 99                                   | 0530                                 | 16                                   | 0537                              | 0              | 0544                              | 115            | 0551           | 8.972       | 0558           | 0565                                  | 9.007                    | 0572   | 21.150 | 0579   | 21.150 | 0585   | 42,96 |       |
| De 3 a 6 meses                             | 0517                           | 12                                   | 0524                                 | 22                                   | 0531                                 | 0                                    | 0538                              | 3              | 0545                              | 24             | 0552           | 703         | 0559           | 0566                                  | 727                      | 0573   | 1.867  | 0580   | 1.867  | 0586   | 30,93 |       |
| De 6 a 9 meses                             | 0518                           | 7                                    | 0525                                 | 25                                   | 0532                                 | 0                                    | 0539                              | 5              | 0546                              | 29             | 0553           | 725         | 0560           | 0567                                  | 754                      | 0574   | 1.377  | 0581   | 1.377  | 0587   | 54,77 |       |
| De 9 a 12 meses                            | 0519                           | 4                                    | 0526                                 | 11                                   | 0533                                 | 0                                    | 0540                              | 3              | 0547                              | 14             | 0554           | 381         | 0561           | 0568                                  | 395                      | 0575   | 701    | 0582   | 701    | 0588   | 56,36 |       |
| Más de 12 meses                            | 0520                           | 171                                  | 0527                                 | 1.471                                | 0534                                 | 0                                    | 0541                              | 693            | 0548                              | 2.164          | 0555           | 17.603      | 0562           | 0569                                  | 19.767                   | 0576   | 31.539 | 0583   | 31.539 | 0589   | 62,67 |       |
| Total                                      | 0521                           | 509                                  | 0528                                 | 1.706                                | 0535                                 | 25                                   | 0542                              | 703            | 0549                              | 2.434          | 0556           | 44.632      | 0563           | 0                                     | 0570                     | 47.066 | 0577   | 95.803 | 0583   | 95.803 | 0590  | 49,10 |

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|  |
|--|
| S.05.1   |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                   |
| Denominación del compartimento:                                    |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A. |
| Estados agregados: NO  |
| Fecha: 31/12/2016  |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR             |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2016 |  |  | Principal pendiente                        |                              | Situación inicial 11/09/2007 |
|---|-----------------------------|--|--|--|------------------------------|------------------------------|
|   | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |                              |
| Inferior a 1 año  | 0600                        | 225  | 1600                                       | 425  | 2600                         | 0                            |
| Entre 1 y 2 años  | 0601                        | 985  | 1601                                       | 571  | 2601                         | 45                           |
| Entre 2 y 3 años  | 0602                        | 1.473                                      | 1602                                       | 1.633                                      | 2602                         | 130                          |
| Entre 3 y 4 años  | 0603                        | 3.102                                      | 1603                                       | 2.033                                      | 2603                         | 400                          |
| Entre 4 y 5 años  | 0604                        | 7.573                                      | 1604                                       | 3.892                                      | 2604                         | 1.006                        |
| Entre 5 y 10 años   | 0605                        | 47.045                                     | 1605                                       | 31.210                                     | 2605                         | 24.118                       |
| Superior a 10 años  | 0606                        | 369.404                                    | 1606                                       | 431.293                                    | 2606                         | 974.301                      |
| Total   | 0607                        | 429.807                                    | 1607                                       | 471.056                                    | 2607                         | 1.000.000                    |
| Vida residual media ponderada (años)                      | 0608                        | 16,78                                      | 1608                                       | 17,57                                      | 2608                         | 24,66                        |

| Antigüedad                        | Situación actual 31/12/2016 |  | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |                              | Situación inicial 11/09/2007 |                              |
|-----------------------------------|-----------------------------|--|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                   | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 | Situación inicial 11/09/2007 | Situación inicial 11/09/2007 |
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609                        | 10,81                                      | 1609                                       | 9,82                         | 2609                         | 1,62                         |



CLASE 8.<sup>a</sup>

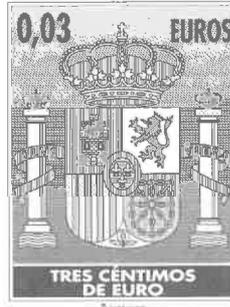


OM9812456

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.<sup>a</sup>  
S.05.1



0M9812457

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    | S.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                     |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2016   |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR              |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe ponderado activos titulizados / Valor garantido (miles de euros) | Situación actual 31/12/2016 |                     |                     | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |                     |                     | Situación inicial 11/09/2007 |                     |  |
|--|-----------------------------|---------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|--|
|  | Nº de activos vivos         | Principal pendiente | Nº de activos vivos | Principal pendiente                        | Nº de activos vivos | Principal pendiente | Nº de activos vivos          | Principal pendiente |  |
| 0% - 40%   | 2.745                       | 132.909             | 1.020               | 2.834                                      | 1630                | 1.751               | 2.630                        | 111.995             |  |
| 40% - 60%  | 2.455                       | 241.708             | 1.021               | 2.250                                      | 1.631               | 2.171               | 2.631                        | 237.175             |  |
| 60% - 80%  | 484                         | 53.555              | 1.022               | 1.068                                      | 1.632               | 4.269               | 2.632                        | 567.676             |  |
| 80% - 100%   | 10                          | 1.634               | 1.023               | 12   | 1.633               | 638                 | 2.633                        | 83.753              |  |
| 100% - 120%  | 0                           | 0                   | 1.024               | 0  | 1.634               | 0                   | 2.634                        | 0                   |  |
| 120% - 140%  | 0                           | 0                   | 1.025               | 0  | 1.635               | 0                   | 2.635                        | 0                   |  |
| 140% - 160%  | 0                           | 0                   | 1.026               | 0  | 1.636               | 0                   | 2.636                        | 0                   |  |
| superior al 160%   | 0                           | 0                   | 1.027               | 0  | 1.637               | 0                   | 2.637                        | 0                   |  |
| Total  | 5.704                       | 429.807             | 1.028               | 6.164                                      | 1.638               | 8.629               | 2.638                        | 1.000.000           |  |
| Media ponderada (%)  |                             | 46,16               |                     | 18,39                                      |                     | 48,33               |                              | 64,10               |  |

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    | S.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                     |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2016   |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR              |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de intereses de los activos titulizados (%) | Situación actual 31/12/2016 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |      | Situación inicial 11/09/2007 |      |
|---|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
|   | 0650                        | 095  | 1050                                       | 1,17 | 2650                         | 4,93 |
| Tipo de interés medio ponderado                   | 0651                        | 6,17 | 1651                                       | 6,06 | 2651                         | 7,62 |
| Tipo de interés nominal máximo                    | 0652                        | 0,18 | 1652                                       | 0,33 | 2652                         | 2,75 |
| Tipo de interés nominal mínimo                    |                             |      |  |      |                              |      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812458

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    | 5.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                     |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2016   |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR              |        |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2016 |                     |                   | Situación de cierre anual anterior 31/12/2015 |                   |                     | Situación inicial 11/09/2007 |                     |                   |           |
|--|-----------------------------|---------------------|-------------------|---|-------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|
|  | Nº de activos vivos         | Principal pendiente | Nº de echos vivos | Principal pendiente                           | Nº de echos vivos | Principal pendiente | Nº de echos vivos            | Principal pendiente | Nº de echos vivos |           |
| A Andalucía  | 2.902                       | 0683                | 201.265           | 3.111   | 1083              | 221.202             | 2660                         | 4.446               | 2683              | 469.761   |
| A Aragón   | 2                           | 0684                | 311               | 2   | 1084              | 323                 | 2661                         | 2                   | 2684              | 393       |
| A Asturias   | 0                           | 0685                | 0                 | 0   | 1085              | 0                   | 2662                         | 1                   | 2685              | 67        |
| B Baleares   | 2                           | 0686                | 231               | 2   | 1086              | 241                 | 2663                         | 3                   | 2686              | 417       |
| C Canarias   | 0                           | 0687                | 0                 | 0   | 1087              | 0                   | 2664                         | 0                   | 2687              | 0         |
| C Cantabria  | 0                           | 0688                | 0                 | 0   | 1088              | 0                   | 2665                         | 1                   | 2688              | 121       |
| C Castilla-León  | 9                           | 0689                | 747               | 9   | 1089              | 792                 | 2666                         | 15                  | 2689              | 2.081     |
| C Castilla-La Mancha   | 34                          | 0690                | 2.765             | 36  | 1090              | 2.936               | 2667                         | 46                  | 2690              | 5.458     |
| C Cataluña   | 504                         | 0691                | 49.153            | 540   | 1091              | 53.807              | 2668                         | 763                 | 2691              | 100.000   |
| C Ceuta  | 23                          | 0692                | 1.797             | 24  | 1092              | 2.063               | 2669                         | 31                  | 2692              | 3.828     |
| C Extremadura  | 3                           | 0693                | 165               | 3   | 1093              | 180                 | 2670                         | 3                   | 2693              | 206       |
| G Galicia  | 0                           | 0694                | 0                 | 0   | 1094              | 0                   | 2671                         | 2                   | 2694              | 369       |
| M Madrid   | 325                         | 0695                | 31.404            | 347   | 1095              | 34.946              | 2672                         | 534                 | 2695              | 79.725    |
| M Melilla  | 22                          | 0696                | 1.771             | 22  | 1096              | 1.888               | 2673                         | 30                  | 2696              | 3.660     |
| M Murcia   | 1.689                       | 0697                | 133.417           | 1.832   | 1097              | 134.022             | 2674                         | 2.592               | 2697              | 201.274   |
| N Navarra  | 1                           | 0698                | 55                | 1   | 1098              | 57                  | 2675                         | 4                   | 2698              | 370       |
| La Rioja   | 1                           | 0699                | 103               | 1   | 1099              | 107                 | 2676                         | 1                   | 2699              | 136       |
| Comunidad Valenciana   | 205                         | 0700                | 16.419            | 232   | 1700              | 18.129              | 2677                         | 350                 | 2700              | 42.701    |
| P País Vasco   | 2                           | 0701                | 203               | 2   | 1701              | 282                 | 2678                         | 5                   | 2701              | 553       |
| Total España   | 5.704                       | 0702                | 429.807           | 6.164   | 1702              | 471.056             | 2679                         | 8.829               | 2702              | 1.000.000 |
| Otros países Unión Europea                                   |                             | 0703                |                   |   | 1703              |                     | 2680                         |                     | 2703              |           |
| Resto  |                             | 0704                |                   |   | 1704              |                     | 2681                         |                     | 2704              |           |
| Total general  | 5.704                       | 0705                | 429.807           | 6.164   | 1705              | 471.056             | 2682                         | 8.829               | 2705              | 1.000.000 |

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|   |  |
|---|--|
| 5.05.1  |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Fecha: 31/12/2016   |  |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR              |  |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración   | Situación actual 31/12/2016 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |      | Situación inicial 11/09/2007 |      |
|---|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
|   | Porcentaje                  | CNAE | Porcentaje                                 | CNAE | Porcentaje                   | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710                        | 1,06 | 1710                                       | 1,02 | 2710                         | 0,75 |
| Sector  | 0711                        | 0    | 1711                                       | 0    | 2711                         | 0    |
|   |                             | 0712 |  | 1712 |                              | 2712 |

|   |  |
|---|--|
| 5.05.2  |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016                               |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF                |  |

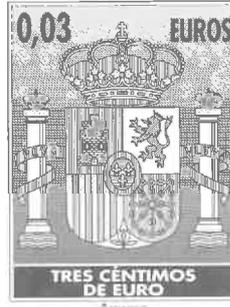
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| Serie        | Denominación serie | Situación actual 31/12/2016 |                 |                     | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 |                 |                     | Situación inicial 11/09/2007 |                 |                     |
|--------------|--------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------|--|-----------------|---------------------|------------------------------|-----------------|---------------------|
|              |                    | Nº de papeos emitidos       | Nominal (euros) | Principal pendiente | Nº de papeos emitidos                      | Nominal (euros) | Principal pendiente | Nº de papeos emitidos        | Nominal (euros) | Principal pendiente |
| E50347566004 | A                  | 0720                        | 9.620           | 300.942             | 1720                                       | 43.530          | 418.753             | 2720                         | 100.000         | 902.000             |
| E50347566012 | B                  |                             | 115             | 9.482               |  | 90.640          | 10.424              |                              | 100.000         | 11.500              |
| E50347566020 | C                  |                             | 120             | 9.895               |  | 90.640          | 10.877              |                              | 100.000         | 12.000              |
| E50347566038 | D                  |                             | 145             | 82.455              |  | 90.640          | 13.143              |                              | 100.000         | 14.500              |
| E50347566046 | E                  |                             | 150             | 12.360              |  | 90.640          | 13.596              |                              | 100.000         | 15.000              |
| Total        |                    | 0723                        | 10.150          | 424.644             | 1723                                       | 10.150          | 466.798             | 2723                         | 10.150          | 1.015.000           |
|              |                    |                             |                 | 0724                |  |                 | 1724                |                              |                 | 2724                |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812459

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|   |  |        |
|---|--|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  | S.05.2 |
| Denominación del compartimento:                                     |  |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |  |        |
| Estados agregados: NO   |  |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016                               |  |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF                |  |        |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| Serie        | (miles de euros) | Denominación subordenación serie | Grado de subordenación serie | Índice de referencia | Margen | Tipo de emisión | Intereses            |                   | Serie de origen | Intereses en el periodo | Principal no vencido | Principal pendiente | Total pendiente | Correcciones de valor por revalorización de pérdidas |       |
|--------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------|--------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|--|-------|
|              |                  |                                  |                              |                      |        |                 | Intereses Acumulados | Intereses pagados |                 |                         |                      |                     |                 |  |       |
| ES0347560004 | A                | NS                               | 0,20                         | Euribor a 3 Meses    | 0,731  | 0,733           | 0,734                | 0                 | 0,735           | 0,742                   | 0,736                | 0,737               | 0,738           | 0,739  |       |
| ES0347560012 | B                | S                                | 0,35                         | Euribor a 3 Meses    | 0,44   | 0,44            | 0                    | 0                 | 0               | 0                       | 360.942              | 0                   | 360.942         | 0  |       |
| ES0347560020 | C                | S                                | 0,50                         | Euribor a 3 Meses    | 0,19   | 0,19            | 0                    | 0                 | 0               | 0                       | 9.402                | 0                   | 9.402           | 0  |       |
| ES0347560030 | D                | S                                | 0,95                         | Euribor a 3 Meses    | 0,64   | 0,64            | 2                    | 0                 | 0               | 0                       | 9.895                | 0                   | 9.895           | 0  |       |
| ES0347560046 | E                | S                                | 4                            | Euribor a 3 Meses    | 3,69   | 3,69            | 11                   | 0                 | 0               | 0                       | 11.956               | 0                   | 11.956          | 0  |       |
| Total        |                  |                                  |                              |                      |        |                 | 0,740                | 14                | 0,741           | 0                       | 424.644              | 0,744               | 0,745           | 424.657  | 0,746 |

|  |  |                             |  |                              |
|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) |  | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |
|  |  | 0,13                        | 0,21                                       | 0,21                         |

|   |  |        |
|---|--|--------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  | S.05.2 |
| Denominación del compartimento:                                     |  |        |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |  |        |
| Estados agregados: NO   |  |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016                               |  |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF                |  |        |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| Serie        | (miles de euros) | Denominación serie | Situación actual 31/12/2016 |                   | Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015 |                   |                  |   |         |
|--------------|------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|------------------|---|---------|
|              |                  |                    | Amortización principal      | Intereses         | Amortización principal                            | Intereses         |                  |   |         |
|              |                  | Pagos del periodo  | Pagos acumulados            | Pagos del periodo | Pagos acumulados                                  | Pagos del periodo | Pagos acumulados |   |         |
| ES0347560004 | A                | 9,104              | 581,058                     | 0                 | 105,600   | 0                 | 543,242          | 0 | 105,527 |
| ES0347560012 | B                | 228                | 2,018                       | 1                 | 1,638   | 0                 | 1,076            | 0 | 1,626   |
| ES0347560020 | C                | 230                | 2,105                       | 5                 | 1,876   | 0                 | 1,123            | 0 | 1,847   |
| ES0347560030 | D                | 200                | 2,544                       | 20                | 2,871   | 0                 | 1,357            | 0 | 2,779   |
| ES0347560046 | E                | 290                | 2,632                       | 110               | 7,203   | 0                 | 1,404            | 0 | 6,701   |
| Total        |                  | 10,215             | 590,356                     | 145               | 119,108   | 0                 | 548,202          | 0 | 175,757 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812460



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812461

8

IMI CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|   |  |
|---|--|
| S.05.2  |  |
| Denominación Fondo: IMI CAJAMAR 5                                   |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016                               |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF                |  |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

| Serie        | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación                |  |                              |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
|              |                    |  |  | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |
| ES0347560004 | A                  | 03/06/2016                                     | DBRS                                   | 0762                        | 0763                                       | 0764                         |
| ES0347560004 | A                  | 22/01/2013                                     | FCH                                    | A (sf)                      | A (low) (sf)                               | AAA                          |
| ES0347560004 | A                  | 17/05/2016                                     | MDY                                    | Baa1 (sf)                   | Baa2 (sf)                                  | Aaa                          |
| ES0347560012 | B                  | 24/05/2013                                     | FCH                                    | BBB (sf)                    | BBB (sf)                                   | AA                           |
| ES0347560012 | B                  | 17/05/2016                                     | MDY                                    | Ba3 (sf)                    | B2 (sf)                                    | Aa2                          |
| ES0347560020 | C                  | 24/05/2013                                     | FCH                                    | BB+ (sf)                    | BB+ (sf)                                   | A                            |
| ES0347560020 | C                  | 17/05/2016                                     | MDY                                    | Caa1 (sf)                   | Caa2 (sf)                                  | A2                           |
| ES0347560038 | D                  | 24/05/2013                                     | FCH                                    | B (sf)                      | B (sf)                                     | BBB                          |
| ES0347560038 | D                  | 30/11/2009                                     | MDY                                    | Ca                          | Ca   | Baa3                         |
| ES0347560046 | E                  | 31/05/2009                                     | FCH                                    | CC                          | CC   | CCC                          |
| ES0347560046 | E                  | 12/09/2007                                     | MDY                                    | C                           | C  | C                            |

|   |  |
|---|--|
| S.05.2  |  |
| Denominación Fondo: IMI CAJAMAR 5                                   |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Periodo de la declaración: 31/12/2016                               |  |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF                |  |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

|                                      | Situación actual 31/12/2016 |  |                              | Principal pendiente         |  |                              |
|--------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
|                                      | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |
| Inferior a 1 año                     | 0765                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Entre 1 y 2 años                     | 0766                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Entre 2 y 3 años                     | 0767                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Entre 3 y 4 años                     | 0768                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Entre 4 y 5 años                     | 0769                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Entre 5 y 10 años                    | 0770                        | 0  | 0                            | 0                           | 0  | 0                            |
| Superior a 10 años                   | 0771                        | 424.644                                    | 424.644                      | 466.798                     | 466.798                                    | 1.015.000                    |
| Total                                | 0772                        | 424.644                                    | 424.644                      | 466.798                     | 466.798                                    | 1.015.000                    |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773                        | 33,50                                      | 17,73                        | 34,50                       | 27,73                                      | 42,79                        |

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|   |       |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    | S.053 |
| Denominación del compartimento:                                     |       |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A. |       |
| Estados agregados: NO   |       |
| Fecha: 31/12/2016   |       |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre las mejores creencias del Fondo  | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anual anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)  | 0775                        | 1775                                       | 2775                         |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)   | 0776                        | 1776                                       | 2776                         |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)               | 0777                        | 1777                                       | 2777                         |
| 1.3 Denominación de la contrapartida   | IM CAJAMAR 5                | IM CAJAMAR 5                               | IM CAJAMAR 5                 |
| 1.4 Rating de la contrapartida   | 0779                        | 1779                                       | 2779                         |
| 1.5 Rating requerido de la contrapartida   | 0780                        | 1780                                       | 2780                         |
| 2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)  | 0781                        | 1781                                       | 2781                         |
| 2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0782                        | 1782                                       | 2782                         |
| 2.2 Denominación de la contrapartida   | 0783                        | 1783                                       | 2783                         |
| 2.3 Rating de la contrapartida   | 0784                        | 1784                                       | 2784                         |
| 2.4 Rating requerido de la contrapartida   | 0785                        | 1785                                       | 2785                         |
| 3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)   | 0786                        | 1786                                       | 2786                         |
| 3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)                               | 0787                        | 1787                                       | 2787                         |
| 3.2 Denominación de la entidad avalista  | 0788                        | 1788                                       | 2788                         |
| 3.3 Rating del avalista  | 0789                        | 1789                                       | 2789                         |
| 3.4 Rating requerido del avalista  | 0790                        | 1790                                       | 2790                         |
| 4 Subordinación de series (S/N)  | 0791                        | 1791                                       | 2791                         |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)  | 0792                        | 1792                                       | 2792                         |
| 5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)                          | 0795                        | 1795                                       | 2795                         |
| 5.1 Denominación de la contrapartida   | 0794                        | 1794                                       | 2794                         |
| 5.2 Rating de la contrapartida   | 0795                        | 1795                                       | 2795                         |
| 5.3 Rating requerido de la contrapartida   | 0796                        | 1796                                       | 2796                         |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812462



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812463

10

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

|  |  |
|--|--|
| S.05.3   |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                   |  |
| Denominación del compartimento:                                    |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A. |  |
| Estados agregados: NO  |  |
| Fecha: 31/12/2016  |  |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

| PERMISOS FINANCIERAS<br>Contrapartida | Periodicidad<br>liquidación | Importe a pagar por el fondo |          | Tipo de interés anual | Importe a pagar por la contrapartida | Nacional | Valor razonable (miles de euros) |                                |                                 | Otras características |
|---------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------|-----------------------|--------------------------------------|----------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
|                                       |                             | Tipología                    | Nacional |                       |                                      |          | Situación actual<br>31/12/2016   | Situación cierre<br>31/12/2015 | Situación inicial<br>11/09/2007 |                       |
| 0800                                  | 0801                        | 0802                         | 0803     | 0804                  | 0805                                 |          | 0806                             | 0809                           | 0810                            | 3806                  |
| Total                                 |                             |                              |          |                       |                                      |          |                                  |                                |                                 |                       |

|  |  |
|--|--|
| S.05.3   |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                   |  |
| Denominación del compartimento:                                    |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A. |  |
| Estados agregados: NO  |  |
| Fecha: 31/12/2016  |  |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

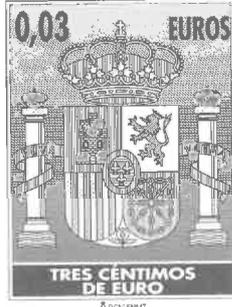
| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS<br>Naturaleza riesgo cubierto | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) |   | Valor en libros (miles de euros) |   | Otras características        |      |
|--|---|---|----------------------------------|---|------------------------------|------|
|  | Situación actual<br>31/12/2016                      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2015 | Situación actual 31/12/2016      | Situación cierre anual<br>anterior 31/12/2015 | Situación inicial 11/09/2007 |      |
| Préstamos hipotecarios                                       | 0811  | 1811  | 0829                             | 1829  | 2829                         | 3829 |
| Cédulas hipotecarias   | 0812  | 1812  | 0830                             | 1830  | 2830                         | 3830 |
| Préstamos a promotores                                       | 0813  | 1813  | 0831                             | 1831  | 2831                         | 3831 |
| Préstamos a PYMES  | 0814  | 1814  | 0832                             | 1832  | 2832                         | 3832 |
| Préstamos a empresas   | 0815  | 1815  | 0833                             | 1833  | 2833                         | 3833 |
| Préstamos corporativos                                       | 0816  | 1816  | 0834                             | 1834  | 2834                         | 3834 |
| Cédulas territoriales  | 0817  | 1817  | 0835                             | 1835  | 2835                         | 3835 |
| Bonos de tesorería   | 0818  | 1818  | 0836                             | 1836  | 2836                         | 3836 |
| Deuda subordinada  | 0819  | 1819  | 0837                             | 1837  | 2837                         | 3837 |
| Creditos AAPP  | 0820  | 1820  | 0838                             | 1838  | 2838                         | 3838 |
| Préstamos consumo  | 0821  | 1821  | 0839                             | 1839  | 2839                         | 3839 |
| Préstamos alocación  | 0822  | 1822  | 0840                             | 1840  | 2840                         | 3840 |
| Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)                | 0823  | 1823  | 0841                             | 1841  | 2841                         | 3841 |
| Cuentas a cobrar   | 0824  | 1824  | 0842                             | 1842  | 2842                         | 3842 |
| Derechos de crédito finquero                                 | 0825  | 1825  | 0843                             | 1843  | 2843                         | 3843 |
| Bonos de titulización  | 0826  | 1826  | 0844                             | 1844  | 2844                         | 3844 |
| Total  | 0827  | 1827  | 0845                             | 1845  | 2845                         | 3845 |

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812464

|   |  |
|---|--|
| S.055   |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                  |  |
| Denominación del compartimento:                                   |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Fecha: 31/12/2016   |  |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión                             | Comitapartida                                       | Importe fijo (miles de euros) | Criterios de determinación de la comisión |         | Mediana (miles de euros) | Número (miles de euros) | Periodicidad pago según folio / escritura | Condiciones iniciales folio / escritura emisión |      | Otras consideraciones |
|--------------------------------------|---|-------------------------------|---|---------|--------------------------|-------------------------|---|---|------|-----------------------|
|                                      |   |                               | Bases de cálculo                          | % anual |                          |                         |   | 7862  | 8862 |                       |
| Comisión sociedad gestora            | InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.             | 1862                          | 11  | 3862    | 4862                     | 5862                    | Trimestral                                | 7862  | 5    | 8862                  |
| Comisión administrador               | Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito | 1863                          | 0   | 3863    | 4863                     | 5863                    | Trimestral                                | 7863  | 5    | 8863                  |
| Comisión del agente financiero/pagos | Banco Santander, S.A.                               | 1864                          | 4   | 3864    | 4864                     | 5864                    | Trimestral                                | 7864  | N    | 8864                  |
| Otras                                | Otras   | 1865                          | 0   | 3865    | 4865                     | 5865                    |   | 7865  |      | 8865                  |

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.<sup>a</sup>

|   |       |
|---|-------|
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    | S05.5 |
| Denominación del compartimento:                                     |       |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. |       |
| Estados agregados: NO   |       |
| Fecha: 31/12/2016   |       |

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

|   | Forma de cálculo |         |
|---|------------------|---------|
| 1 Diferencia Ingresos y gastos (S/N)                      | S                | S       |
| 2 Diferencia cobros y pagos (S/N)                         | N                | N       |
| 3 Otros (S/N)   | N                | N       |
| 3.1 Descripción   |                  |         |
| Contrapartida   |                  | CAJAMAR |
| Capítulo folio emisión (solo Fondos con folio de emisión) |                  | CAJAMAR |

| Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)                     | Fecha cálculo |            |            |            |            | Total |
|---|---------------|------------|------------|------------|------------|-------|
|   | 31/12/2016    | 30/11/2016 | 31/10/2016 | 30/11/2016 | 31/12/2016 |       |
| Ingresos y gastos del periodo de cálculo  | 0872          |            |            | 271        | 274        | 800   |
| Margen de intereses   | 0873          |            |            | 0          | 5          | 5     |
| Deterioro de activos financieros (neto)   | 0874          |            |            | 0          | 0          | 0     |
| Donaciones o provisiones (neto)   | 0875          |            |            | 0          | 0          | 0     |
| Ganancias (pérdidas) de activos no contentos en venta                                   | 0076          |            |            | 0          | 0          | 0     |
| Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0877          |            |            | -9         | -9         | -45   |
| Total ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias) | 0870          |            |            | 263        | 270        | 759   |
| Impuesto sobre beneficios (+) (-)   | 0879          |            |            | 0          | 0          | 0     |
| Repercusión de ganancias (+) (-)  | 0880          |            |            | 0          | 0          | 0     |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (+) (-)                   | 0081          |            |            | -263       | -270       | -759  |
| Repercusión de pérdidas (+) (-) [(A)-(B)-(C)+(D)]                                       | 0882          |            |            |            |            | 0     |
| Comisión variable pagada  | 0883          |            |            |            |            | 0     |
| Comisión variable impagada en el periodo de cálculo                                     | 0884          |            |            |            | 1.441      | 1.441 |

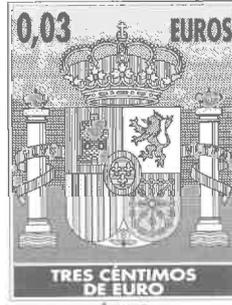


0M9812465





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812467

14

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<sup>a</sup> de la Circular 2/2016.

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: 2,530, CALL: 10, Fallidos: 0,631, Recu. Fallidos: 80, Impago: 0,370.

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.<sup>a</sup>



OM9812468

15

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.<sup>a</sup>  
FOLLETO



0M9812469

1

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4**

### **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€, 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.

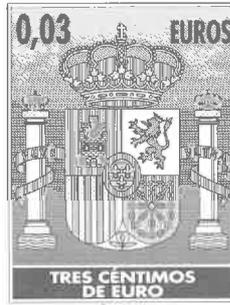
InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10,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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812470

2

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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.

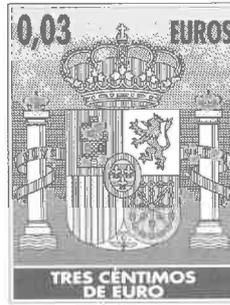
El Fondo IM CAJAMAR 5, está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812471

3

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

|                                    | Inicial (2) | Total<br>Cartera (1) | Cartera con<br>impago + 90<br>días (1) | Cartera<br>Fallida |
|------------------------------------|-------------|----------------------|--|--------------------|
| <b>Datos Generales</b>             |             |                      |  |                    |
| Número de Préstamos                | 8.829       | 5.519                | 20                                     | 185                |
| Número de Deudores                 | 8.758       | 5.484                | 20                                     | 180                |
| Saldo Pendiente                    | 999.999.911 | 409.386.653          | 1.592.088                              | 20.419.953         |
| Saldo Pendiente No Vencido         | 999.999.911 | 409.164.558          | 1.546.171                              | 18.935.797         |
| Saldo Pendiente Medio              | 113.263     | 74.178               | 79.604                                 | 110.378            |
| Mayor Préstamo                     | 1.058.434   | 739.576              | 188.004                                | 289.038            |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 19          | 130                  | 128                                    | 130                |
| Vencimiento Medio Pond. (meses)    | 296         | 201                  | 209                                    | 206                |
| % sobre Saldo Pendiente            |             | 100%                 | 0,39%                                  | 4,75%              |





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812473

5

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

**2.2. Principales datos del pasivo**

A 31 de diciembre de 2016 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                   | 380.942.380,00        | -0,113%       | 0,200%      | -0,313%            | 17/03/2017             | Trimestral             |
| BONO B                | 11.500.000,00                    | 9.482.331,90          | 0,037%        | 0,350%      | -0,313%            | 17/03/2017             | Trimestral             |
| BONO C                | 12.000.000,00                    | 9.894.607,20          | 0,187%        | 0,500%      | -0,313%            | 17/03/2017             | Trimestral             |
| BONO D                | 14.500.000,00                    | 11.955.983,70         | 0,637%        | 0,950%      | -0,313%            | 17/03/2017             | Trimestral             |
| BONO E                | 15.000.000,00                    | 12.368.260,50         | 3,687%        | 4,000%      | -0,313%            | 17/03/2017             | Trimestral             |
| <b>Total</b>          | <b>1.015.000.000,00</b>          | <b>424.643.563,30</b> |               |             |                    |                        |                        |

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 31/12/2016 (Moody's/Fitch/DBRS) | Calificación actual (Moody's/Fitch/DBRS) |
|-----------------------|---|--|--|
| SERIE A               | Aaa/AAA/-                                 | Baa1 (sf)/A (sf)/A (sf)                        | Baa1 (sf)/A (sf)/A (sf)                  |
| SERIE B               | Aa2/AA/-                                  | Ba3 (sf)/BBB (sf)/-                            | Ba3 (sf)/BBB (sf)/-                      |
| SERIE C               | A2/A/-                                    | Caa1 (sf)/BB+(sf)/-                            | Caa1 (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 2 de febrero de 2017.

**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.<sup>a</sup>



0M9812474

6

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

- 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.

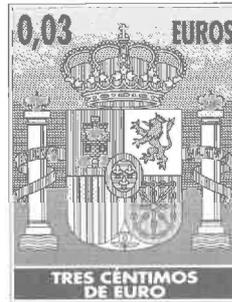
A través del citado swap, el fondo intercambia con la contrapartida el tipo de interés de referencia de los bonos, que recibe, por una media de los tipos de referencia de los préstamos hipotecarios calculado conforme a lo establecido en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto.

El Nominal 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 Canceiación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812475

7

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

### 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 2 de febrero de 2017.

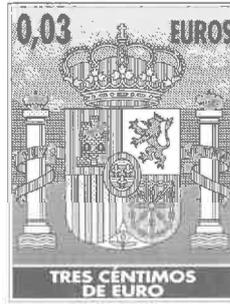
| Operación   | Contrapartida Actual | Calificación a corto plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS | Calificación a largo plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS | Limites calificación                   |
|---|----------------------|---|---|--|
| <b>Cuenta Tesorería</b><br>(3.4.4.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9812476

8

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

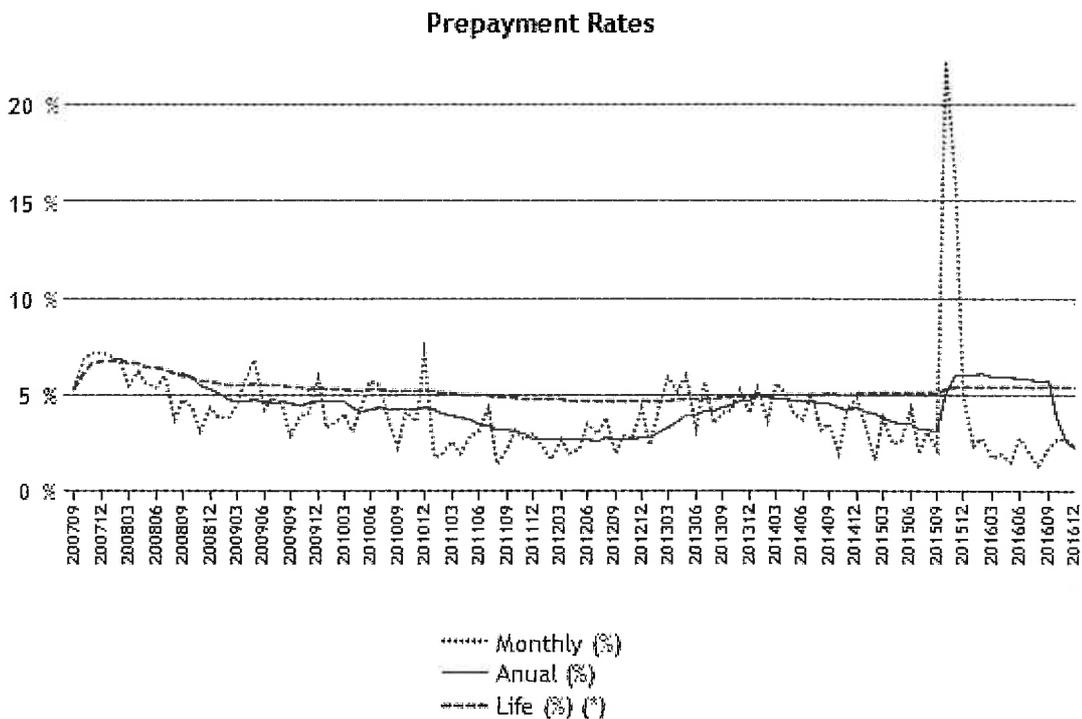
Ejercicio 2016

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

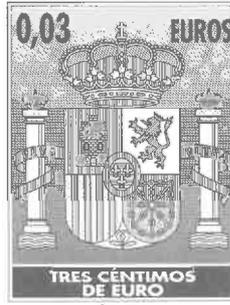
La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016 fue del 2,29%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:





CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM9812477

9

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

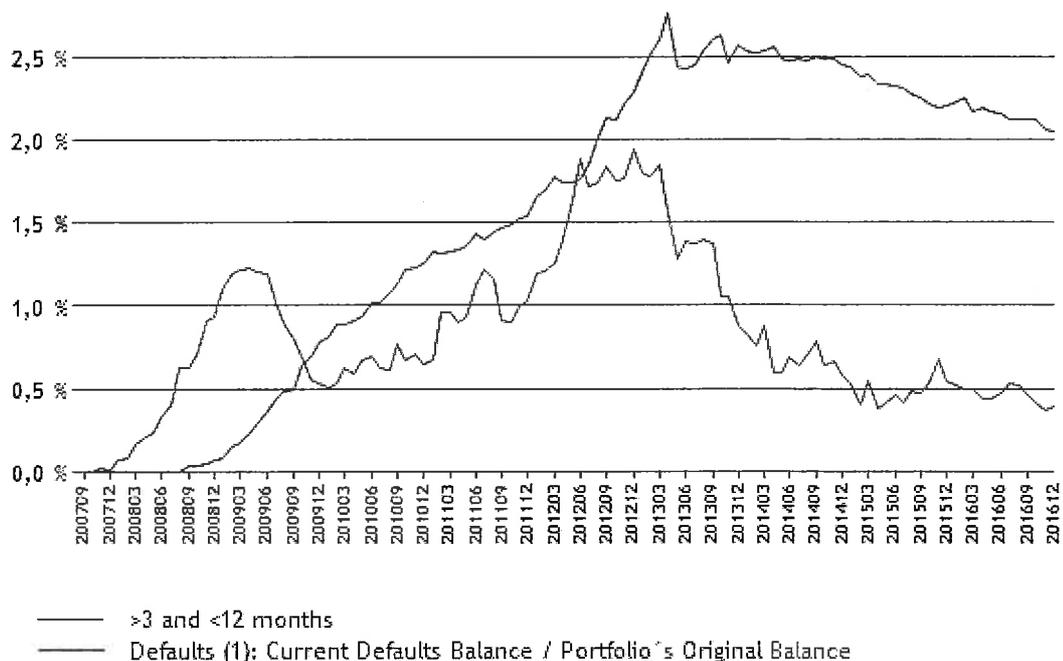
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

#### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 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 2016 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812478

10

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

#### 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 31/12/15        | Saldo 31/12/16        | Amortización durante 2016 | % Amortización | Intereses Pagados en 2016 | Cupón Vigente a 31/12/16 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|
| BONO A                | 418.758.311,40        | 380.942.380,00        | 37.815.931,40             | 9,03%          | 73.015,80                 | -0,113%                  |
| BONO B                | 10.423.637,95         | 9.482.331,90          | 941.306,05                | 9,03%          | 12.089,95                 | 0,037%                   |
| BONO C                | 10.876.839,60         | 9.894.607,20          | 982.232,40                | 9,03%          | 28.614,00                 | 0,187%                   |
| BONO D                | 13.142.847,85         | 11.955.983,70         | 1.186.864,15              | 9,03%          | 92.578,15                 | 0,637%                   |
| BONO E                | 13.596.049,50         | 12.368.260,50         | 1.227.789,00              | 9,03%          | 502.447,50                | 3,687%                   |
| <b>Total</b>          | <b>466.797.686,30</b> | <b>424.643.563,30</b> | <b>42.154.123,00</b>      |                |                           |                          |

#### 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 2016.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2016, no existe importe pendiente de pago.

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

Con fecha 17 de mayo de 2016 Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de Baa2 (sf) a Baa1 (sf), de la Serie B emitidos por el Fondo de B2 (sf) a Ba3 (sf) y de la Serie C emitidos por el Fondo de Caa2 (sf) a Caa1 (sf).

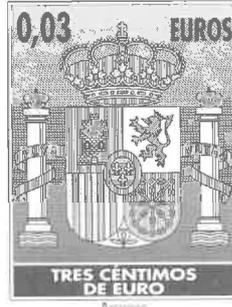
Con fecha 3 de junio de 2016 DBRS ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A (low) a A (sf).

#### 5. Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 45,6 millones de euros, siendo 41,2 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 4,4 millones en concepto de intereses.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812479

11

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 2016 era de 12.368.260,50 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación (12.368.260,50 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.<sup>a</sup>



0M9812480

12

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2016 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%                 | 380.942.380,00 | 92,40% | 10,60%               |
| BONO B           | 11.500.000,00     | 1,15%  | 4,15%                 | 9.482.331,90   | 2,30%  | 8,30%                |
| BONO C           | 12.000.000,00     | 1,20%  | 2,95%                 | 9.894.607,20   | 2,40%  | 5,90%                |
| BONO D           | 14.500.000,00     | 1,45%  | 1,50%                 | 11.955.983,70  | 2,90%  | 3,00%                |
| BONO E           | 15.000.000,00     | 1,50%  |                       | 12.368.260,50  | 3,00%  |                      |
| Fondo de Reserva | 15.000.000,00     | 1,50%  |                       | 12.368.259,08  | 3,00%  |                      |
| Total emisión    | 1.000.000.000,00  |        |                       | 424.643.563,30 |        |                      |

### 6.3. Triggers del Fondo

#### Amortización de los bonos

A lo largo del 2016, las diferentes Series de Bonos 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.

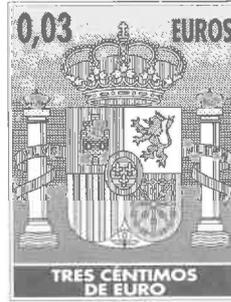
Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

#### Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812481

13

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

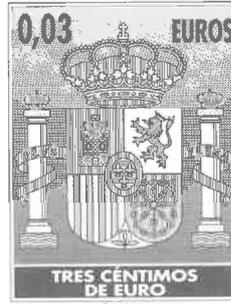
Ejercicio 2016

## 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: 2,53%
- Calí: 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, 6305% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 80% a los 24 meses.



0M9812482

CLASE 8.<sup>a</sup>

14

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

| Fecha      | Saldo          | BONO A           |                 |                |                |
|------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
|            |                | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 22/12/2016 | 380.942.380,00 | 9.163.627,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2017 | 371.373.269,80 | 9.569.110,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2017 | 362.486.121,40 | 8.887.148,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2017 | 353.168.093,20 | 9.318.028,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2017 | 344.494.893,60 | 8.673.199,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2018 | 335.422.079,20 | 9.072.814,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2018 | 327.018.528,20 | 8.403.551,00     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 24/09/2018 | 318.254.419,60 | 8.764.108,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 24/12/2018 | 310.137.833,20 | 8.116.586,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2019 | 301.642.026,40 | 8.495.806,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 24/06/2019 | 293.750.451,80 | 7.891.574,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/09/2019 | 285.500.243,60 | 8.250.208,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/12/2019 | 277.852.439,80 | 7.647.803,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/03/2020 | 269.868.417,00 | 7.984.022,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2020 | 262.443.123,80 | 7.425.293,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2020 | 254.730.096,40 | 7.713.027,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2020 | 247.556.366,20 | 7.173.730,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2021 | 240.133.478,00 | 7.422.888,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2021 | 233.269.992,80 | 6.863.485,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2021 | 226.255.377,40 | 7.014.615,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2021 | 219.743.984,20 | 6.511.393,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2022 | 213.024.414,20 | 6.719.570,00     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2022 | 206.723.410,40 | 6.301.003,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2022 | 200.203.936,40 | 6.519.474,00     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2022 | 194.081.287,40 | 6.122.649,00     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2023 | 187.740.456,80 | 6.340.830,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2023 | 181.802.800,40 | 5.937.656,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2023 | 175.659.564,60 | 6.143.235,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2023 | 169.896.318,80 | 5.763.245,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2024 | 163.934.997,20 | 5.961.321,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 24/06/2024 | 158.350.298,60 | 5.584.698,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/09/2024 | 152.604.465,00 | 5.745.833,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/12/2024 | 147.207.837,40 | 5.396.627,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 24/03/2025 | 141.678.261,40 | 5.529.576,00     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/06/2025 | 136.485.000,60 | 5.193.260,80     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2025 | 131.193.327,20 | 5.291.673,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2025 | 126.207.954,60 | 4.985.372,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 23/03/2026 | 121.153.799,00 | 5.054.155,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2026 | 116.512.437,60 | 4.641.361,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2026 | 111.945.727,40 | 4.566.710,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2026 | 107.733.802,80 | 4.211.924,60     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2027 | 103.435.394,40 | 4.298.408,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/06/2027 | 99.369.790,00  | 4.065.604,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/09/2027 | 95.222.415,60  | 4.147.374,40     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/12/2027 | 91.286.296,40  | 3.936.119,20     | 0,00            | 0,00           | 0,00           |
| 22/03/2028 | 0,00           | 91.286.296,40    | 0,00            | 0,00           | 0,00           |



0M9812483

CLASE 8.<sup>a</sup>

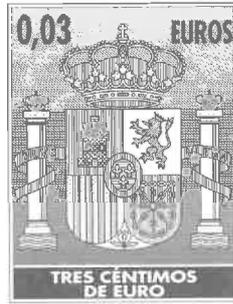
15

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

| BONO B     |              |                  |                 |                |                |
|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha      | Saldo        | Principal pagado | Interes teórico | Interes pagado | Interes debido |
| 22/12/2016 | 9.482.331,90 | 228.100,20       | 1.202,90        | 1.202,90       | 0,00           |
| 22/03/2017 | 9.244.140,45 | 238.191,45       | 877,45          | 877,45         | 0,00           |
| 22/06/2017 | 9.022.923,00 | 221.217,45       | 874,00          | 874,00         | 0,00           |
| 22/09/2017 | 8.790.981,80 | 231.941,20       | 853,30          | 853,30         | 0,00           |
| 22/12/2017 | 8.575.088,85 | 215.892,95       | 822,25          | 822,25         | 0,00           |
| 22/03/2018 | 8.349.251,85 | 225.837,00       | 793,50          | 793,50         | 0,00           |
| 22/06/2018 | 8.140.071,45 | 209.180,40       | 788,90          | 788,90         | 0,00           |
| 24/09/2018 | 7.921.918,75 | 218.152,70       | 786,60          | 786,60         | 0,00           |
| 24/12/2018 | 7.719.881,00 | 202.037,75       | 740,60          | 740,60         | 0,00           |
| 22/03/2019 | 7.508.405,20 | 211.475,80       | 698,05          | 698,05         | 0,00           |
| 24/06/2019 | 7.311.969,10 | 196.436,10       | 725,65          | 725,65         | 0,00           |
| 23/09/2019 | 7.106.606,70 | 205.362,40       | 684,25          | 684,25         | 0,00           |
| 23/12/2019 | 6.916.240,30 | 190.366,40       | 664,70          | 664,70         | 0,00           |
| 23/03/2020 | 6.717.503,05 | 198.737,25       | 646,30          | 646,30         | 0,00           |
| 22/06/2020 | 6.532.676,20 | 184.826,85       | 627,90          | 627,90         | 0,00           |
| 22/09/2020 | 6.340.684,85 | 191.991,35       | 617,55          | 617,55         | 0,00           |
| 22/12/2020 | 6.162.117,45 | 178.567,40       | 593,40          | 593,40         | 0,00           |
| 22/03/2021 | 5.977.348,10 | 184.769,35       | 570,40          | 570,40         | 0,00           |
| 22/06/2021 | 5.806.502,95 | 170.845,15       | 564,65          | 564,65         | 0,00           |
| 22/09/2021 | 5.631.897,30 | 174.605,65       | 548,55          | 548,55         | 0,00           |
| 22/12/2021 | 5.469.817,45 | 162.079,85       | 526,70          | 526,70         | 0,00           |
| 22/03/2022 | 5.302.556,85 | 167.260,60       | 506,00          | 506,00         | 0,00           |
| 22/06/2022 | 5.145.712,95 | 156.843,90       | 501,40          | 501,40         | 0,00           |
| 22/09/2022 | 4.983.431,85 | 162.281,10       | 486,45          | 486,45         | 0,00           |
| 22/12/2022 | 4.831.028,10 | 152.403,75       | 465,75          | 465,75         | 0,00           |
| 22/03/2023 | 4.673.192,90 | 157.835,20       | 447,35          | 447,35         | 0,00           |
| 22/06/2023 | 4.525.394,90 | 147.798,00       | 441,60          | 441,60         | 0,00           |
| 22/09/2023 | 4.372.479,40 | 152.915,50       | 427,80          | 427,80         | 0,00           |
| 22/12/2023 | 4.229.020,35 | 143.459,05       | 409,40          | 409,40         | 0,00           |
| 22/03/2024 | 4.080.634,70 | 148.385,65       | 395,60          | 395,60         | 0,00           |
| 24/06/2024 | 3.941.619,25 | 139.015,45       | 394,45          | 394,45         | 0,00           |
| 23/09/2024 | 3.798.594,90 | 143.024,35       | 369,15          | 369,15         | 0,00           |
| 23/12/2024 | 3.664.263,40 | 134.331,50       | 355,35          | 355,35         | 0,00           |
| 24/03/2025 | 3.526.623,35 | 137.640,05       | 342,70          | 342,70         | 0,00           |
| 23/06/2025 | 3.397.353,00 | 129.270,35       | 330,05          | 330,05         | 0,00           |
| 22/09/2025 | 3.265.634,30 | 131.718,70       | 317,40          | 317,40         | 0,00           |
| 22/12/2025 | 3.141.540,10 | 124.094,20       | 305,90          | 305,90         | 0,00           |
| 23/03/2026 | 3.015.733,55 | 125.806,55       | 293,25          | 293,25         | 0,00           |
| 22/06/2026 | 2.900.199,95 | 115.533,60       | 281,75          | 281,75         | 0,00           |
| 22/09/2026 | 2.786.528,20 | 113.671,75       | 273,70          | 273,70         | 0,00           |
| 22/12/2026 | 2.681.686,15 | 104.842,05       | 261,05          | 261,05         | 0,00           |
| 22/03/2027 | 2.574.690,15 | 106.996,00       | 248,40          | 248,40         | 0,00           |
| 22/06/2027 | 2.473.490,15 | 101.200,00       | 243,80          | 243,80         | 0,00           |
| 22/09/2027 | 2.370.253,50 | 103.236,65       | 233,45          | 233,45         | 0,00           |
| 22/12/2027 | 2.272.278,10 | 97.975,40        | 221,95          | 221,95         | 0,00           |
| 22/03/2028 | 0,00         | 2.272.278,10     | 212,75          | 212,75         | 0,00           |



0M9812484

CLASE 8.<sup>a</sup>

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

16

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

| BONO C     |              |                  |                 |                |                |
|------------|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha      | Saldo        | Principal pagado | Interes teórico | Interes pagado | Interes debido |
| 22/12/2016 | 9.894.607,20 | 238.017,60       | 5.096,40        | 5.096,40       | 0,00           |
| 22/03/2017 | 9.646.059,60 | 248.547,60       | 4.626,00        | 4.626,00       | 0,00           |
| 22/06/2017 | 9.415.224,00 | 230.835,60       | 4.609,20        | 4.609,20       | 0,00           |
| 22/09/2017 | 9.173.198,40 | 242.025,60       | 4.500,00        | 4.500,00       | 0,00           |
| 22/12/2017 | 8.947.918,80 | 225.279,60       | 4.335,60        | 4.335,60       | 0,00           |
| 22/03/2018 | 8.712.262,80 | 235.656,00       | 4.183,20        | 4.183,20       | 0,00           |
| 22/06/2018 | 8.493.987,60 | 218.275,20       | 4.164,00        | 4.164,00       | 0,00           |
| 24/09/2018 | 8.266.350,00 | 227.637,60       | 4.147,20        | 4.147,20       | 0,00           |
| 24/12/2018 | 8.055.528,00 | 210.822,00       | 3.907,20        | 3.907,20       | 0,00           |
| 22/03/2019 | 7.834.857,60 | 220.670,40       | 3.682,80        | 3.682,80       | 0,00           |
| 24/06/2019 | 7.629.880,80 | 204.976,80       | 3.825,60        | 3.825,60       | 0,00           |
| 23/09/2019 | 7.415.589,60 | 214.291,20       | 3.607,20        | 3.607,20       | 0,00           |
| 23/12/2019 | 7.216.946,40 | 198.643,20       | 3.505,20        | 3.505,20       | 0,00           |
| 23/03/2020 | 7.009.568,40 | 207.378,00       | 3.411,60        | 3.411,60       | 0,00           |
| 22/06/2020 | 6.816.705,60 | 192.862,80       | 3.313,20        | 3.313,20       | 0,00           |
| 22/09/2020 | 6.616.366,80 | 200.338,80       | 3.258,00        | 3.258,00       | 0,00           |
| 22/12/2020 | 6.430.035,60 | 186.331,20       | 3.127,20        | 3.127,20       | 0,00           |
| 22/03/2021 | 6.237.232,80 | 192.802,80       | 3.006,00        | 3.006,00       | 0,00           |
| 22/06/2021 | 6.058.959,60 | 178.273,20       | 2.980,80        | 2.980,80       | 0,00           |
| 22/09/2021 | 5.876.762,40 | 182.197,20       | 2.895,60        | 2.895,60       | 0,00           |
| 22/12/2021 | 5.707.635,60 | 169.126,80       | 2.778,00        | 2.778,00       | 0,00           |
| 22/03/2022 | 5.533.102,80 | 174.532,80       | 2.668,80        | 2.668,80       | 0,00           |
| 22/06/2022 | 5.369.439,60 | 163.663,20       | 2.644,80        | 2.644,80       | 0,00           |
| 22/09/2022 | 5.200.102,80 | 169.336,80       | 2.565,60        | 2.565,60       | 0,00           |
| 22/12/2022 | 5.041.072,80 | 159.030,00       | 2.457,60        | 2.457,60       | 0,00           |
| 22/03/2023 | 4.876.375,20 | 164.697,60       | 2.356,80        | 2.356,80       | 0,00           |
| 22/06/2023 | 4.722.151,20 | 154.224,00       | 2.330,40        | 2.330,40       | 0,00           |
| 22/09/2023 | 4.562.587,20 | 159.564,00       | 2.257,20        | 2.257,20       | 0,00           |
| 22/12/2023 | 4.412.890,80 | 149.696,40       | 2.156,40        | 2.156,40       | 0,00           |
| 22/03/2024 | 4.258.053,60 | 154.837,20       | 2.085,60        | 2.085,60       | 0,00           |
| 24/06/2024 | 4.112.994,00 | 145.059,60       | 2.079,60        | 2.079,60       | 0,00           |
| 23/09/2024 | 3.963.751,20 | 149.242,80       | 1.944,00        | 1.944,00       | 0,00           |
| 23/12/2024 | 3.823.579,20 | 140.172,00       | 1.873,20        | 1.873,20       | 0,00           |
| 24/03/2025 | 3.679.954,80 | 143.624,40       | 1.807,20        | 1.807,20       | 0,00           |
| 23/06/2025 | 3.545.064,00 | 134.890,80       | 1.740,00        | 1.740,00       | 0,00           |
| 22/09/2025 | 3.407.618,40 | 137.445,60       | 1.675,20        | 1.675,20       | 0,00           |
| 22/12/2025 | 3.278.128,80 | 129.489,60       | 1.610,40        | 1.610,40       | 0,00           |
| 23/03/2026 | 3.146.852,40 | 131.276,40       | 1.549,20        | 1.549,20       | 0,00           |
| 22/06/2026 | 3.026.295,60 | 120.556,80       | 1.488,00        | 1.488,00       | 0,00           |
| 22/09/2026 | 2.907.681,60 | 118.614,00       | 1.446,00        | 1.446,00       | 0,00           |
| 22/12/2026 | 2.798.281,20 | 109.400,40       | 1.374,00        | 1.374,00       | 0,00           |
| 22/03/2027 | 2.686.633,20 | 111.648,00       | 1.308,00        | 1.308,00       | 0,00           |
| 22/06/2027 | 2.581.033,20 | 105.600,00       | 1.284,00        | 1.284,00       | 0,00           |
| 22/09/2027 | 2.473.308,00 | 107.725,20       | 1.233,60        | 1.233,60       | 0,00           |
| 22/12/2027 | 2.371.072,80 | 102.235,20       | 1.168,80        | 1.168,80       | 0,00           |
| 22/03/2028 | 0,00         | 2.371.072,80     | 1.120,80        | 1.120,80       | 0,00           |



0M9812485

CLASE 8.<sup>a</sup>

17

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

| BONO D     |               |                  |                 |                |                |
|------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha      | Saldo         | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 22/12/2016 | 11.955.983,70 | 287.604,60       | 20.085,40       | 20.085,40      | 0,00           |
| 22/03/2017 | 11.655.655,35 | 300.328,35       | 19.039,95       | 19.039,95      | 0,00           |
| 22/06/2017 | 11.376.729,00 | 278.926,35       | 18.974,70       | 18.974,70      | 0,00           |
| 22/09/2017 | 11.084.281,40 | 292.447,60       | 18.519,40       | 18.519,40      | 0,00           |
| 22/12/2017 | 10.812.068,55 | 272.212,85       | 17.848,05       | 17.848,05      | 0,00           |
| 22/03/2018 | 10.527.317,55 | 284.751,00       | 17.218,75       | 17.218,75      | 0,00           |
| 22/06/2018 | 10.263.568,35 | 263.749,20       | 17.137,55       | 17.137,55      | 0,00           |
| 24/09/2018 | 9.988.506,25  | 275.062,10       | 17.070,85       | 17.070,85      | 0,00           |
| 24/12/2018 | 9.733.763,00  | 254.743,25       | 16.083,40       | 16.083,40      | 0,00           |
| 22/03/2019 | 9.467.119,60  | 266.643,40       | 15.156,85       | 15.156,85      | 0,00           |
| 24/06/2019 | 9.219.439,30  | 247.680,30       | 15.747,00       | 15.747,00      | 0,00           |
| 23/09/2019 | 8.960.504,10  | 258.935,20       | 14.845,10       | 14.845,10      | 0,00           |
| 23/12/2019 | 8.720.476,90  | 240.027,20       | 14.427,50       | 14.427,50      | 0,00           |
| 23/03/2020 | 8.469.895,15  | 250.581,75       | 14.041,80       | 14.041,80      | 0,00           |
| 22/06/2020 | 8.236.852,60  | 233.042,55       | 13.638,70       | 13.638,70      | 0,00           |
| 22/09/2020 | 7.994.776,55  | 242.076,05       | 13.408,15       | 13.408,15      | 0,00           |
| 22/12/2020 | 7.769.626,35  | 225.150,20       | 12.873,10       | 12.873,10      | 0,00           |
| 22/03/2021 | 7.536.656,30  | 232.970,05       | 12.372,85       | 12.372,85      | 0,00           |
| 22/06/2021 | 7.321.242,85  | 215.413,45       | 12.268,45       | 12.268,45      | 0,00           |
| 22/09/2021 | 7.101.087,90  | 220.154,95       | 11.917,55       | 11.917,55      | 0,00           |
| 22/12/2021 | 6.896.726,35  | 204.361,55       | 11.434,70       | 11.434,70      | 0,00           |
| 22/03/2022 | 6.685.832,55  | 210.893,80       | 10.983,75       | 10.983,75      | 0,00           |
| 22/06/2022 | 6.488.072,85  | 197.759,70       | 10.883,70       | 10.883,70      | 0,00           |
| 22/09/2022 | 6.283.457,55  | 204.615,30       | 10.561,80       | 10.561,80      | 0,00           |
| 22/12/2022 | 6.091.296,30  | 192.161,25       | 10.118,10       | 10.118,10      | 0,00           |
| 22/03/2023 | 5.892.286,70  | 199.009,60       | 9.700,50        | 9.700,50       | 0,00           |
| 22/06/2023 | 5.705.932,70  | 186.354,00       | 9.591,75        | 9.591,75       | 0,00           |
| 22/09/2023 | 5.513.126,20  | 192.806,50       | 9.288,70        | 9.288,70       | 0,00           |
| 22/12/2023 | 5.332.243,05  | 180.883,15       | 8.876,90        | 8.876,90       | 0,00           |
| 22/03/2024 | 5.145.148,10  | 187.094,95       | 8.585,45        | 8.585,45       | 0,00           |
| 24/06/2024 | 4.969.867,75  | 175.280,35       | 8.557,90        | 8.557,90       | 0,00           |
| 23/09/2024 | 4.789.532,70  | 180.335,05       | 8.002,55        | 8.002,55       | 0,00           |
| 23/12/2024 | 4.620.158,20  | 169.374,50       | 7.712,55        | 7.712,55       | 0,00           |
| 24/03/2025 | 4.446.612,05  | 173.546,15       | 7.439,95        | 7.439,95       | 0,00           |
| 23/06/2025 | 4.283.619,00  | 162.993,05       | 7.160,10        | 7.160,10       | 0,00           |
| 22/09/2025 | 4.117.538,90  | 166.080,10       | 6.897,65        | 6.897,65       | 0,00           |
| 22/12/2025 | 3.961.072,30  | 156.466,60       | 6.629,40        | 6.629,40       | 0,00           |
| 23/03/2026 | 3.802.446,65  | 158.625,65       | 6.378,55        | 6.378,55       | 0,00           |
| 22/06/2026 | 3.656.773,85  | 145.672,80       | 6.123,35        | 6.123,35       | 0,00           |
| 22/09/2026 | 3.513.448,60  | 143.325,25       | 5.952,25        | 5.952,25       | 0,00           |
| 22/12/2026 | 3.381.256,45  | 132.192,15       | 5.657,90        | 5.657,90       | 0,00           |
| 22/03/2027 | 3.246.348,45  | 134.908,00       | 5.385,30        | 5.385,30       | 0,00           |
| 22/06/2027 | 3.118.748,45  | 127.600,00       | 5.285,25        | 5.285,25       | 0,00           |
| 22/09/2027 | 2.988.580,50  | 130.167,95       | 5.076,45        | 5.076,45       | 0,00           |
| 22/12/2027 | 2.865.046,30  | 123.534,20       | 4.812,55        | 4.812,55       | 0,00           |
| 22/03/2028 | 0,00          | 2.865.046,30     | 4.613,90        | 4.613,90       | 0,00           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812486

18

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

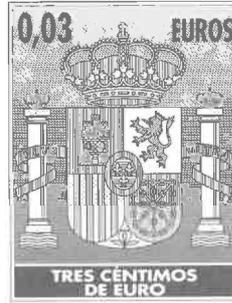
Informe de Gestión

Ejercicio 2016

| BONO E     |               |                  |                 |                |                |
|------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Fecha      | Saldo         | Principal pagado | Interes teorico | Interes pagado | Interes debido |
| 22/12/2016 | 12.368.260,50 | 297.520,50       | 118.428,00      | 118.428,00     | 0,00           |
| 22/03/2017 | 12.057.574,50 | 310.686,00       | 114.004,50      | 114.004,50     | 0,00           |
| 22/06/2017 | 11.769.030,00 | 288.544,50       | 113.610,00      | 113.610,00     | 0,00           |
| 22/09/2017 | 11.466.496,50 | 302.533,50       | 110.892,00      | 110.892,00     | 0,00           |
| 22/12/2017 | 11.184.898,50 | 281.598,00       | 106.867,50      | 106.867,50     | 0,00           |
| 22/03/2018 | 10.890.327,00 | 294.571,50       | 103.096,50      | 103.096,50     | 0,00           |
| 22/06/2018 | 10.617.484,50 | 272.842,50       | 102.612,00      | 102.612,00     | 0,00           |
| 24/09/2018 | 10.332.936,00 | 284.548,50       | 102.216,00      | 102.216,00     | 0,00           |
| 24/12/2018 | 10.069.410,00 | 263.526,00       | 96.301,50       | 96.301,50      | 0,00           |
| 22/03/2019 | 9.793.572,00  | 275.838,00       | 90.751,50       | 90.751,50      | 0,00           |
| 24/06/2019 | 9.537.352,50  | 256.219,50       | 94.284,00       | 94.284,00      | 0,00           |
| 23/09/2019 | 9.269.488,50  | 267.864,00       | 88.887,00       | 88.887,00      | 0,00           |
| 23/12/2019 | 9.021.183,00  | 248.305,50       | 86.391,00       | 86.391,00      | 0,00           |
| 23/03/2020 | 8.761.962,00  | 259.221,00       | 84.076,50       | 84.076,50      | 0,00           |
| 22/06/2020 | 8.520.880,50  | 241.081,50       | 81.661,50       | 81.661,50      | 0,00           |
| 22/09/2020 | 8.270.457,00  | 250.423,50       | 80.286,00       | 80.286,00      | 0,00           |
| 22/12/2020 | 8.037.543,00  | 232.914,00       | 77.080,50       | 77.080,50      | 0,00           |
| 22/03/2021 | 7.796.539,50  | 241.003,50       | 74.086,50       | 74.086,50      | 0,00           |
| 22/06/2021 | 7.573.699,50  | 222.840,00       | 73.461,00       | 73.461,00      | 0,00           |
| 22/09/2021 | 7.499.998,50  | 73.701,00        | 71.362,50       | 71.362,50      | 0,00           |
| 22/12/2021 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/03/2022 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.130,50       | 69.130,50      | 0,00           |
| 22/06/2022 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/09/2022 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/12/2022 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/03/2023 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.130,50       | 69.130,50      | 0,00           |
| 22/06/2023 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/09/2023 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/12/2023 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/03/2024 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 24/06/2024 | 7.499.998,50  | 0,00             | 72.204,00       | 72.204,00      | 0,00           |
| 23/09/2024 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 23/12/2024 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 24/03/2025 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 23/06/2025 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/09/2025 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/12/2025 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 23/03/2026 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/06/2026 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/09/2026 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/12/2026 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/03/2027 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.130,50       | 69.130,50      | 0,00           |
| 22/06/2027 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/09/2027 | 7.499.998,50  | 0,00             | 70.668,00       | 70.668,00      | 0,00           |
| 22/12/2027 | 7.499.998,50  | 0,00             | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |
| 22/03/2028 | 0,00          | 7.499.998,50     | 69.900,00       | 69.900,00      | 0,00           |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812487

19

IM CAJAMAR 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

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 marzo de 2028.

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 existen hechos relevantes posteriores al cierre.



CLASE 8.ª



0M9812488

1

IM CAJAMAR 5, FTA

Estados S.05.4

Ejercicio 2016

|   |  |
|---|--|
| S.05.4  |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Fecha: 31/12/2016   |  |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

| Amortización secuencial-series             | Trámites | Límite | % Actual       | Última Fecha Pago | Referencia Folio  |
|--|----------|--------|----------------|-------------------|---|
| B  |          | 0854   | 0858           | 1858              | 2858  |
| B  |          | 0      | 1.565.025,02   | 1.565.025,02      | AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores): (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pagos=0)  |
| B  |          | 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  |          | 1,50   | 0,37           | 0,37              | 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  |          | 10     | 41,25          | 41,25             | 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  |          | 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  |          | 1,25   | 0,37           | 0,37              | 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  |          | 0      | 1.565.025,02   | 1.565.025,02      | AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores): (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pagos=0)  |
| C  |          | 10     | 41,25          | 41,25             | 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  |          | 2,90   | 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=>2,90)  |
| D  |          | 1      | 0,37           | 0,37              | 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  |          | 0      | 1.565.025,02   | 1.565.025,02      | AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores): (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pagos=0)  |
| D  |          | 10     | 41,25          | 41,25             | 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)   |
| Diferencia/postergamiento intereses-series |          | 0855   | 0859           | 1859              | 2859  |
| B  |          | 0      | -46.560.760,31 | -46.560.760,31    | POSPOSICIÓN 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  |          | 0      | -36.849.125,31 | -36.849.125,31    | POSPOSICIÓN 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) |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812489

IM CAJAMAR 5, FTA

Estados S.05.4

Ejercicio 2016

|   |  |
|---|--|
| S.05.4  |  |
| Denominación Fondo: IM CAJAMAR 5                                    |  |
| Denominación del compartimento:                                     |  |
| Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A. |  |
| Estados agregados: NO   |  |
| Fecha: 31/12/2016   |  |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Concepto  | Meses impago |      | Días Impago | Importe impagado acumulado  |                                      | Ratios                      |                                      | Ref Folio |      |      |      |
|---|--------------|------|-------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------|------|------|------|
|   | 7000         | 7003 |             | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anterior 31/12/2015 | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anterior 31/12/2015 |           |      |      |      |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a  | 3            | 0    | 7002        | 1.592                       | 7006                                 | 2.450                       | 0,37                                 | 7012      | 0,52 | 7015 | 0,35 |
| 2. Activos Morosos por otras razones                              |              |      |             | 0                           | 7007                                 | 0                           | 0                                    | 7010      | 0    | 7016 | 0    |
| Total Morosos   |              |      |             | 1.592                       | 7008                                 | 2.450                       | 0,37                                 | 7014      | 0,52 | 7017 | 0,35 |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 12           | 0    | 7020        | 20.420                      | 7024                                 | 21.878                      | 4,75                                 | 7030      | 4,64 | 7033 | 4,74 |
| 4. Activos Fallidos por otras razones                             |              |      |             | 0                           | 7025                                 | 0                           | 0                                    | 7031      | 0    | 7034 | 0    |
| Total Fallidos  |              |      |             | 20.420                      | 7026                                 | 21.878                      | 4,75                                 | 7032      | 4,64 | 7035 | 4,74 |

| Concepto  | Ratios                      |                                      | Última Fecha Pago | Ref Folio |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------|
|   | Situación actual 31/12/2016 | Situación cierre anterior 31/12/2015 |                   |           |
| Otras ratios relevantes   |                             |                                      |                   |           |
| Dotación del Fondo de Reserva                                     | 0                           | 1850                                 | 2850              | 3850      |
| * Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldos Inicial. | 40,94                       | 1851                                 | 2851              | 3851      |
|   | 0                           | 1852                                 | 2852              | 3852      |
|   | 0                           | 1853                                 | 2853              | 3853      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9812490

|                                   |      |                |                |   |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|---|
| D                                 | 0    | -26.711.404,11 | -26.711.404,11 | 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 (j) a (v) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos > 0) |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0856 | 0860           | 1860           | 2860  |
| OTROS TRNGERS                     | 0857 | 0861           | 1861           | 2861  |

|   |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|
| Cuadro de texto libre   |  |  |  |  |
| Ratios de morosidad:  |  |  |  |  |
| Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos                              |  |  |  |  |
| Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos                     |  |  |  |  |
| Ratios de fallidos:   |  |  |  |  |
| Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos                          |  |  |  |  |
| Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la Cartera (Incluye recuperaciones) |  |  |  |  |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
MONEDAS



0M5463988

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJAMAR 5, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las Cuentas Anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 0M9812396 al 0M9812468<br>Del 0M9812469 al 0M9812490 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del 0M9812491 al 0M9812563<br>Del 0M9812564 al 0M9812585 |

#### **Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín