



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del Fondo TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

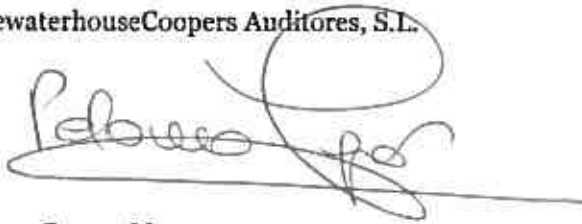
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo TDA Ibercaja 5, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación 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 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. 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.



Paloma Gaspar Marzo

31 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/04654
SELLO CORPORATIVO: 99,00 EUR

.....
Instituto Superior de la Zona Industrial de San
Antonio 44 del barrio de San Antonio de la
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2013, de 2 de julio.
.....



CLASE 8.ª



OM0815756

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE		557 220	610 780
Activos financieros a largo plazo	6	557 220	610 780
Derechos de crédito		557 220	610 780
Participaciones hipotecarias		330 456	366 603
Certificados de transmisión hipotecaria		217 790	235 963
Activos dudosos		9 080	8 290
Correcciones de valor por deterioro de activos		(106)	(76)
ACTIVO CORRIENTE		73 234	77 383
Activos financieros a corto plazo	6	41 331	42 701
Deudores y otras cuentas a cobrar		3 299	3 525
Derechos de crédito		38 032	39 173
Participaciones hipotecarias		26 246	27 383
Certificados de transmisión hipotecaria		10 752	10 925
Activos dudosos		1 073	896
Correcciones de valor por deterioro de activos		(179)	(202)
Intereses y gastos devengados no vencidos		8	9
Intereses vencidos e impagados		132	162
Otros activos no corrientes		-	3
Otros		-	3
Ajustes por periodificaciones		-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	31 903	34 681
Tesorería		31 903	34 681
TOTAL ACTIVO		630 454	688 163



CLASE 8.^a



OM0815757

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2014	31/12/2013
PASIVO NO CORRIENTE		582 850	639 192
Pasivos financieros a largo plazo	8	582 850	639 192
Obligaciones y otros valores negociables		569 604	623 948
Series no subordinadas		514 604	568 948
Series subordinadas		55 000	55 000
Derivados	8 y 9	13 246	15 244
Derivados de cobertura		13 246	15 244
PASIVO CORRIENTE		62 495	66 217
Pasivos financieros a corto plazo	8	56 558	61 209
Obligaciones y otros valores negociables		38 240	39 477
Series no subordinadas		38 070	39 204
Intereses y gastos devengados no vencidos		170	273
Derivados	8 y 9	2 148	2 452
Derivados de cobertura		2 148	2 452
Otros pasivos financieros	7 y 9	16 170	19 280
Otros pasivos financieros		16 170	19 280
Ajustes por periodificaciones	10	5 937	5 008
Comisiones		5 926	4 998
Comisión Sociedad Gestora		9	10
Comisión agente financiero/pagos		4	5
Comisión variable - Resultados realizados		5 913	4 983
Otros		11	10
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(14 891)	(17 246)
Coberturas de flujos de efectivo		(14 891)	(17 246)
TOTAL PASIVO		630 454	688 163



CLASE 8.^a
ESTADO



OM0815758

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2014	31/12/2013
Intereses y rendimientos asimilados		7 834	9 548
Derechos de crédito	6.1	7 799	9 511
Otros activos financieros	7	35	37
Intereses y cargas asimiladas		(2 855)	(2 866)
Obligaciones y otros valores negociables	8.1	(2 855)	(2 866)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	9	(2 439)	(3 733)
MARGEN DE INTERESES		2 540	2 949
Resultado de operaciones financieras		1	1
Otros		1	1
Otros gastos de explotación		(2 159)	(2 500)
Servicios exteriores		(20)	(19)
Servicios de profesionales independientes		(20)	(19)
Otros gastos de gestión corriente	10	(2 139)	(2 481)
Comisión de Sociedad Gestora		(95)	(104)
Comisión del agente financiero/pagos		(47)	(49)
Comisión variable - Resultados realizados		(1 988)	(2 319)
Otros gastos		(9)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)		(382)	(450)
Deterioro neto de derechos de crédito	6.1	(382)	(450)
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



OM0815759

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1 330	1 439
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2 524	2 169
Intereses cobrados de los activos titulizados	7 829	9 564
Intereses pagados por valores de titulización	(2 958)	(2 864)
Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados	(2 385)	(4 568)
Intereses cobrados de inversiones financieras	38	37
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1 201)	(733)
Comisiones pagadas a la Sociedad Gestora	(96)	(104)
Comisiones pagadas al agente financiero	(48)	(50)
Comisiones variables pagadas	(1 057)	(579)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	7	3
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	4	3
Otros	3	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(4 108)	15 170
Flujos de caja netos por amortizaciones	(969)	(4 082)
Cobros por amortización de derechos de crédito	54 509	56 813
Pagos por amortización de valores de titulización	(55 478)	(60 895)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(3 139)	19 252
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de crédito	(3 110)	19 280
Otros deudores y acreedores	(29)	(28)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2 778)	16 609
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	34 681	18 072
Efectivo equivalentes al final del periodo	31 903	34 681



CLASE 8.^a



OM0815760

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	(84)	(14 989)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(84)	(14 989)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 439	3 733
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2 355)	11 256
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



0M0815761

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

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

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

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

b) Duración del fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los Bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.



CLASE 8.^a



0M0815762

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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



CLASE 8.^a



OM0815763

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

d) Insolvencia del Fondo

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0815764

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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



CLASE 8.^a



OM0815765

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

Orden de Prelación de Pagos de Liquidación:

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

1. Gastos Ordinarios, Extraordinarios y de Liquidación del Fondo, reserva de gastos de extinción del Fondo e impuestos que corresponda abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en el apartado 3.4.7.1 del presente Módulo Adicional y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1 y Serie A2).
4. Amortización del principal de los Bonos de la Clase A (Serie A1 y Serie A2).



CLASE 8.^a



0M0815766

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



CLASE 8.^a



OM0815767

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

f) Administrador de los derechos de crédito

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

g) Agente Financiero del Fondo

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

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

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

h) Contraparte del swap

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



CLASE 8.^a



0M0815768

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

j) Normativa legal

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

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
 - (ii) El Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen.
 - (iii) 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.
 - (iv) Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
 - (v) La Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010 de la CNMV, de 14 de octubre y posteriores modificaciones.
 - (vi) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- k) Régimen de tributación

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



CLASE 8.^a



OM0815769

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV, y posteriores modificaciones.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2014. Estas cuentas anuales serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

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

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



CLASE 8.^a



0M0815770

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

- f) Principios contables no obligatorios

El Fondo no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Titulización de Activos S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.



CLASE 8.^a



OM0815771

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.^a



0M0815772

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.ª



OM0815773

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

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

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

Cancelación

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



CLASE 8.ª



0M0815774

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0815775

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM0815776

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Derechos de crédito

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

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.^a



OM0815777

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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



CLASE 8.^a



OM0815778

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0815779

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio 2014 y 2013 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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



CLASE 8.^a



0M0815780

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Comisiones no financieras

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

- Comisión variable

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

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

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le 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.ª



OM0815781

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.^a



OM0815782

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en las notas 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

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



CLASE 8.^a



0M0815783

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	595 252	649 953
Deudores y otras cuentas a cobrar	3 299	3 525
Otros activos financieros	-	3
Total Riesgo	598 551	653 481



CLASE 8.ª



OM0815784

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

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

	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3 525	3 525
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	366 603	27 383	393 986
Certificados de transmisión hipotecaria	235 963	10 925	246 888
Activos dudosos	8 290	896	9 186
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(76)	(202)	(278)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	9	9
Intereses vencidos e impagados	-	162	162
Otros activos financieros	-	3	3
	610 780	42 701	653 481



CLASE 8.^a



OM0815785

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

6.1 Derechos de crédito

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

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

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

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

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

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

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo Final
	Saldo inicial	2014		
		Adiciones	Disminuciones	
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	393 986		(37 284)	356 702
Certificados de transmisión hipotecaria	246 888		(18 346)	228 542
Activos dudosos	9 186	967		10 153
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(278)	(78)	71	(285)
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	7 659	(7 660)	8
Intereses vencidos e impagados	162		(30)	132
	649 953	8 548	(63 249)	595 252



CLASE 8.^a



OM0815786

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros			Saldo Final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
	2013			
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	434 610	-	(40 624)	393 986
Certificados de transmisión hipotecaria	264 238	-	(17 350)	246 888
Activos dudosos	8 016	1 170	-	9 186
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(193)	(123)	38	(278)
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	9 420	(9 417)	9
Intereses vencidos e impagados	219	-	(57)	162
	706 896	10 467	(67 410)	649 953

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria, incluye a 31 de diciembre de 2014, 372 miles de euros (2013: 365 miles de euros) que se corresponden con el principal de los derechos de crédito considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	2 664	2 299
Adiciones	376	368
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(4)	(3)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	3 036	2 664

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,72% (2013: 2,82%).

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

Al 31 de diciembre de 2013, el tipo de interés medio de la cartera de Derechos de crédito ascendía al 1,40%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo inferior al 1% y un tipo de interés máximo del 5,99%.



CLASE 8.^a



OM0815787

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de Derechos de Crédito por importe de 7.799 miles de euros (2013: 9.511 miles de euros), de los que 8 miles de euros (2013: 9 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 132 miles de euros (2013: 162 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2014.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(278)	(193)
Dotaciones	(77)	(123)
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	71	38
Saldo final	(285)	(278)

Al 31 de diciembre de 2014, la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 382 miles de euros (2013: pérdida de 450 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito” que se compone de:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro de derechos de crédito	(77)	(123)
Reversión de deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	(305)	(327)
Repercusión de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto de derechos de crédito	(382)	(450)

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 139 miles de euros (2013: 90 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a



0M0815788

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El vencimiento de los “Derechos de crédito” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

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

		Miles de euros							
		2013							
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito		39 204	35 400	34 796	34 318	33 847	159 068	313 427	650 060
		39 204	35 400	34 796	34 318	33 847	159 068	313 427	650 060

6.2. Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2014, se han percibido durante el mes de enero de 2015 un importe de 3.299 miles de euros.



CLASE 8.^a



OM0815789

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenta de reinversión	15 733	15 401
Cuenta depósito de garantía (Nota 9)	<u>16 170</u>	<u>19 280</u>
	<u>31 903</u>	<u>34 681</u>

- Cuenta de reinversión

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

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

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

Los intereses devengados por esta cuenta corriente durante los ejercicios 2014 y 2013 ascienden a un importe de 35 miles de euros y 37 miles de euros, respectivamente registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados", de los que no existe ningún importe pendiente de cobro (3 miles de euros en 2013).

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo de Reserva asciende a 7.000 miles de euros.



CLASE 8.ª



OM0815790

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7 000	7 000	15 401
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.14	7 000	6 969	8 734
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.05.14	7 000	6 862	8 560
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.14	7 000	7 000	7 830
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.14	7 000	7 000	9 206
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7 000	7 000	15 733



CLASE 8.ª



OM0815791

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7 000	7 000	18 072
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.13	7 000	7 000	9 121
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 27.05.13	7 000	6 596	9 054
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.08.13	7 000	6 868	8 217
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.11.13	7 000	7 000	8 298
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7 000</u>	<u>7 000</u>	<u>15 401</u>

- Cuenta de tesorería

La cuenta mantenida en el Agente Financiero, que es Barclays Bank, PLC a partir del 31 de julio de 2012 (anteriormente el Instituto de Crédito Oficial, ICO), se denomina cuenta de tesorería y a través de ella la Sociedad Gestora, realiza los pagos del Fondo en nombre y representación de éste.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicha cuenta no presenta saldo.



CLASE 8.^a



0M0815792

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Cuenta de depósito de garantía

Como consecuencia de la rebaja del Rating de Banco Santander (Contraparte de la Permuta Financiera) por Standard & Poor's con fecha 30 de abril de 2012 y de acuerdo con el apartado 3.4.7.1. del Folleto, se ha constituido un depósito de garantía a favor del Fondo con saldo cero. Con fecha 3 de julio de 2013, se ha procedido a abrir una cuenta en Barclays Bank PLC Sucursal en España con un saldo de 18.730 miles de euros a favor del Fondo (ver Nota 9). Todos los costes e ingresos devengados por dicho depósito serán por cuenta de la Contraparte de la Permuta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicho depósito presenta un saldo de 16.170 miles de euros y 19.280 miles de euros, respectivamente.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

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



CLASE 8.^a



OM0815793

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	568 948	39 204	608 152
Series subordinadas	55 000	-	55 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	273	273
	623 948	39 477	663 425
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	-	-
Crédito línea de liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	-	-	-
Derivados			
Derivados de cobertura	15 244	2 452	17 696
	15 244	2 452	17 696
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	19 280	19 280
	-	19 280	19 280

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



CLASE 8.ª



OM0815794

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

	31.12.2013		Fecha Constitución	
	Valor nominal	Vencimiento en años	Valor nominal	Vencimiento en años
Bonos Serie A1	52 107	2,80	150 000	2,90
Bonos Serie A2	556 045	7,41	1 002 000	5,21
Bonos Serie B	32 400	7,73	32 400	8,23
Bonos Serie C	10 800	7,73	10 800	8,23
Bonos Serie D	4 800	7,73	4 800	8,23
Bonos Serie E	7 000	7,73	7 000	10,99
	663 152		1 207 000	

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la emisión de Bonos de Titulización realizada el 11 de mayo de 2007 por un importe de 1.207.000 miles de euros, compuesta por cinco clases:

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



CLASE 8.^a



OM0815795

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La amortización de los Bonos de la Serie A1 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A1, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de agosto de 2007. En los ejercicios 2014 y 2013, la amortización de los Bonos de la Serie A1 ha ascendido a 9.986 miles de euros y 10.961 miles de euros, respectivamente.

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

La amortización de los Bonos de la Serie A2 se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Serie mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago por el importe de la Cantidad Disponible para Amortización aplicada a los Bonos de la Serie A2, siendo la primera Fecha de Pago el 26 de agosto de 2007. En los ejercicios 2014 y 2013, la amortización de los Bonos de la Serie A2 ha ascendido a 45.492 miles de euros y 49.934 miles de euros, respectivamente.

- Serie subordinada:

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0815796

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0815797

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- e) Cuando se produzca una modificación de la normativa fiscal que, a juicio de la Sociedad Gestora, afecte significativamente y de forma negativa al equilibrio financiero del Fondo.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	608 152	55 000
Amortización	(55 478)	-
Saldo final	<u>552 674</u>	<u>55 000</u>

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no Subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	669 047	55 000
Amortización	(60 895)	-
Saldo final	<u>608 152</u>	<u>55 000</u>

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

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 2.855 miles de euros (2013: 2.866 miles de euros), de los que 170 miles de euros (2013: 273 miles de euros) se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a



OM0815798

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Standard & Poor's España, S.A.		Moody's Investors Service España, S.A.	
	2014	2013	2014	2013
Bonos Serie A1	AA-	AA-	A1	Baa1
Bonos Serie A2	AA-	AA-	A2	Baa2
Bonos Serie B	BB+	BB+	BA3	B2
Bonos Serie C	B	B	Caa1	Caa1
Bonos Serie D	B-	B-	Caa2	Caa3
Bonos Serie E	D	D	n/d	n/d

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A1	0,17%	0,31%
Clase A2	0,22%	0,36%
Clase B	0,36%	0,50%
Clase C	0,58%	0,72%
Clase D	2,06%	2,20%
Clase E	3,83%	3,97%



CLASE 8.ª



OM0815799

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.2 Deudas con entidades de crédito

- Préstamo Subordinado

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Préstamo subordinado se encontraba totalmente amortizado.

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

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 este préstamos no ha devengado intereses.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Préstamo subordinado se encuentra totalmente amortizado.

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

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 este préstamo no ha devengado intereses.



CLASE 8.ª



OM0815800

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

Con fecha 2 de julio de 2013, el Banco Santander y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedieron a suscribir un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses. A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo de Garantía constituido a favor del Fondo asciende a 0 miles de euros y 4.020 miles de euros, respectivamente, recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación (Nota 7).

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

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

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



CLASE 8.ª



OM0815801

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2014 y 2013, no se han producido liquidaciones a favor del Fondo por la operación de CAP.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable del CAP asciende a cero miles de euros.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2014 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 2.439 miles de euros (2013: 3.733 miles de euros) a favor del Cedente.

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 pendientes de pago, ascienden a 503 miles de euros (2013: 450 miles de euros) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en el epígrafe de balance "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos".



CLASE 8.^a



OM0815802

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(13 246)	(15 244)
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a corto plazo	<u>(2 148)</u>	<u>(2 452)</u>
	<u>(15 394)</u>	<u>(17 696)</u>

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable negativo a corto plazo de 2.148 miles de euros (2013: 2.452 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 13.246 miles de euros (2013: 15.244 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación un importe deudor de 14.891 miles de euros (2013: 17.246 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.439 miles de euros (2013: 3.733 miles de euros de resultado neto negativo).

Con fecha 27 de julio de 2011, se procedió a sustituir a IberCaja en todas sus funciones por Banco Santander. Ante la bajada de calificación de Standard & Poor's de Banco Santander, dicha Entidad Financiera ha optado por constituir un Fondo de Garantía a favor del Fondo. A 31 de diciembre de 2014, dicho Fondo de Garantía asciende a 16.170 miles de euros recogido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" del balance de situación (ver Nota 7).

10. OTROS GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE

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

- Comisión de la Sociedad Gestora

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



CLASE 8.^a



OM0815803

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado por este concepto una comisión de 95 miles de euros (2013: 104 miles de euros), de los que 9 miles de euros (2013: 10 miles de euros) están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”.

- Comisión de Servicios Financieros

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

Durante el ejercicio 2014, se ha devengado una comisión por este concepto de 47 miles de euros (2013: 49 miles de euros), de los que 4 miles de euros (2013: 5 miles de euros) están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014. Dicha comisión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Otros gastos de explotación” y en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivos”.

- Comisión Variable al Cedente

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

Durante el ejercicio 2014 la diferencia entre los ingresos devengados y los gastos devengados por el Fondo ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 1.988 miles de euros (2013: 2.319 miles de euros), el cual se ha registrado en el epígrafe de pérdidas y ganancias “Otros gastos de explotación”. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente de pago en concepto de comisión variable un importe de 5.913 miles de euros (2013: 4.983 miles de euros), recogido en el epígrafe del balance de situación de “Ajustes por periodificaciones de pasivo”. Dicha comisión variable se va abonando trimestralmente en el caso en que los flujos positivos recibidos en ese periodo sean mayores a los pagos realizados.



CLASE 8.^a



OM0815804

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

11.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2014 y 2013 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<u>Derechos de crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	31 256	32 346
Cobros por amortizaciones anticipadas	17 663	19 938
Cobros por intereses ordinarios	7 254	9 617
Cobros por intereses previamente impagados	577	632
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5 368	4 605
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria serie A1	9 986	10 961
Pagos por amortización ordinaria serie A2	45 492	49 934
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie A1	167	176
Pagos por intereses ordinarios serie A2	2 140	2 063
Pagos por intereses ordinarios serie B	175	160
Pagos por intereses ordinarios serie C	82	78
Pagos por intereses ordinarios serie D	109	106
Pagos por intereses ordinarios serie E	143	142
Pagos por intereses previamente impagados serie E	141	139
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-



CLASE 8.ª



OM0815805

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Febrero de 2014	Mayo de 2014	Agosto de 2014	Noviembre de 2014
I. Situación Inicial:	7.000.000,00	6.969.284,19	6.861.581,34	7.000.000,00
II. Fondos recibidos del emisor	18.001.340,69	15.325.585,73	15.028.241,17	13.652.888,29
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	25.001.340,69	22.294.869,92	21.889.822,51	20.652.888,29
IV. Total intereses de la reinversión:	9.742,30	11.460,71	12.935,89	7.093,42
V. Recursos disponibles (III + IV):	25.011.082,99	22.306.330,63	21.902.758,40	20.659.981,71
VI. Gastos:	43.286,17	43.968,25	49.232,23	35.586,56
VII. Liquidación SWAP:	-667.363,59	-612.188,88	-455.919,68	-649.961,86
VIII. Liquidación CAP:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Pago a los Bonos:	17.331.149,04	14.788.592,16	14.010.504,16	12.304.812,16
Bonos A1:				
Intereses:	41.695,00	45.885,00	48.555,00	30.855,00
Retenciones practicadas a los bonos:	8.760,00	9.630,00	10.200,00	6.480,00
Amortización:	3.003.300,00	2.633.575,00	2.344.785,00	2.104.290,00
Bonos A2:				
Intereses:	515.829,60	573.845,40	621.340,20	429.357,00
Retenciones practicadas a los bonos:	108.316,20	120.540,60	130.460,40	90.180,00
Amortización:	13.681.708,80	11.541.837,60	10.681.821,00	9.586.234,20
Bonos B:				
Intereses:	41.646,96	45.496,08	49.513,68	38.335,68
Retenciones practicadas a los bonos:	8.744,76	9.554,76	10.397,16	8.051,40
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	19.955,16	21.036,48	22.576,32	18.850,32
Retenciones practicadas a los bonos:	4.190,40	4.418,28	4.741,20	3.958,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	27.023,52	26.913,60	28.188,96	26.532,96
Retenciones practicadas a los bonos:	5.675,04	5.652,00	5.919,84	5.571,84
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos E:				
Intereses:	71.072,40	69.879,60	72.772,00	70.357,00
Intereses impagados en la fecha anterior:	0,00	71.072,40	140.952,00	0,00
Intereses pagados:	0,00	0,00	213.724,00	70.357,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	44.881,90	14.774,90
Intereses impagados actuales:	71.072,40	140.952,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones :	-135.686,40	-149.795,64	-206.600,50	-129.016,34
X. Saldo disponible (V - VI + VII + VIII - IX):	6.969.284,19	6.861.581,34	7.387.102,33	7.669.621,13
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	7.000.000,00	6.969.284,19	6.861.581,34	7.000.000,00
Aportación al Fondo de Reserva	-30.715,81	-107.702,85	138.418,66	0,00
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de intermediación financiera	0,00	0,00	387.102,33	669.621,13
Fondo de Reserva Final:	6.969.284,19	6.861.581,34	7.000.000,00	7.000.000,00



CLASE 8.ª



OM0815806

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Febrero de 2013	Mayo de 2013	Agosto de 2013	Noviembre de 2013
I. Situación Inicial:	7.000.000,00	7.000.000,00	6.595.694,60	6.868.496,15
II. Fondos recibidos del emisor	20.820.452,08	16.848.170,17	16.360.533,57	15.020.391,25
III. Subtotal a Cuenta de reinversión (I + II):	27.820.452,08	23.848.170,17	22.956.228,17	21.888.887,40
IV. Total intereses de la reinversión:	11.056,00	9.660,49	9.071,24	8.980,64
V. Recursos disponibles (III + IV):	27.831.508,08	23.857.830,66	22.965.299,41	21.897.868,04
VI. Gastos:	41.047,55	47.374,20	55.132,72	38.202,61
VII. Liquidación SWAP:	-1.795.676,72	-1.160.261,26	-897.546,70	-714.734,09
VIII. Liquidación CAP:	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Pago a los Bonos:	18.943.346,46	16.054.500,60	15.144.123,84	13.617.401,08
Bonos A1:				
Intereses:	45.135,00	40.035,00	41.655,00	43.650,00
Retenciones practicadas a los bonos:	9.480,00	9.660,00	8.745,00	9.165,00
Amortización:	3.281.790,00	2.770.815,00	2.613.960,00	2.294.580,00
Bonos A2:				
Intereses:	511.020,00	528.955,80	495.689,40	526.951,80
Retenciones practicadas a los bonos:	107.314,20	111.121,80	104.107,80	110.620,80
Amortización:	14.950.341,00	12.622.594,80	11.908.068,60	10.453.064,40
Bonos B:				
Intereses:	38.915,64	40.338,00	39.229,62	41.731,20
Retenciones practicadas a los bonos:	8.171,28	8.472,60	8.239,32	8.764,20
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos C:				
Intereses:	19.043,64	19.386,00	19.082,52	19.982,16
Retenciones practicadas a los bonos:	3.999,24	4.071,60	4.006,80	4.195,80
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos D:				
Intereses:	26.618,88	26.376,00	26.438,40	27.035,52
Retenciones practicadas a los bonos:	5.590,08	5.539,20	5.552,16	5.677,44
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos E:				
Intereses correspondientes al periodo:	70.482,30	69.440,00	69.875,40	71.090,60
Intereses impagados en la fecha anterior:	0,00	0,00	69.440,00	139.315,40
Intereses pagados:	70.482,30	0,00	0,00	210.406,00
Retenciones practicadas a los bonos:	14.801,50	0,00	0,00	44.185,40
Intereses impagados actuales:	0,00	69.440,00	139.315,40	0,00
Amortización correspondiente al 27/05/13:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión o devolución de las retenciones :	-149.356,30	-138.885,20	-130.651,08	-182.608,64
X. Saldo disponible (V - VI + VII + VIII - IX):	7.051.437,35	6.595.694,60	6.868.496,15	7.527.530,26
Distribución del saldo disponible:				
Fondo de Reserva previo:	7.000.000,00	7.000.000,00	6.595.694,60	6.868.496,15
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	-404.305,40	272.801,55	131.503,85
Intereses préstamo subordinado G.I. pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado G.I.	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses préstamo subordinado Desfase pagados	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización préstamo subordinado Desfase	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de intermediación financiera	51.437,35	0,00	0,00	527.530,26
Fondo de Reserva Final:	7.000.000,00	6.595.694,60	6.868.496,15	7.000.000,00



CLASE 8.^a



OM0815807

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

11.2. Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

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

	Hipótesis momento inicial	2014	2013
Tipo de interés medio de la cartera	4,50%	1,25%	1,40%
Tasa de amortización anticipada	12,00%	2,72%	2,82%
Tasa de fallidos (CTH'S/PH'S)	0,00%	1,05%/0,16%	0,91%/0,09%
Tasa de recuperación de fallidos (CTH'S/PH'S)	85,00%	0,04%/0,67%	0,04%/0,63%
Tasa de morosidad (CTH'S/PH'S)	0,50%	2,87%/0,95%	1,88%/1,12%
Loan to value medio	68,43%	54,75%	56,68%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	26/02/2020	26/08/2027	26/05/2027

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

En 2014 se produjeron impagados en la Serie E de Bonos por importe de 141 miles de euros (en 2013 impagados en la Serie E por importe de 139 miles de euros).

En 2014 y 2013 el impago se produjo en dos liquidaciones del ejercicio para el Bono E.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha abonado 1.058 miles de euros y 579 miles de euros respectivamente, al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Fecha de liquidación	2014	Fecha de liquidación	2013
26/02/2014	-	26/02/2013	51
26/05/2014	-	27/05/2013	-
26/08/2014	388	26/08/2013	-
26/11/2014	670	26/11/2013	528
	1 058		579



CLASE 8.^a



0M0815808

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	4 983	3 243
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1 988	2 319
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1 058)	(579)
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	5 913	4 983

12. SITUACION FISCAL

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

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

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

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

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

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.



CLASE 8.^a



0M0815809

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

13. OTRA INFORMACIÓN

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

Los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a 7 miles de euros en ambos ejercicios. No se han prestado otros servicios, ni por parte de esta Firma ni por parte de Firmas asociadas a la firma mencionada anteriormente en los ejercicios 2014 y 2013.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Respecto al aplazamiento de pago a proveedores en operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2014, el Fondo no tiene saldo pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior a plazo establecido en su folleto.

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no se han puesto de manifiesto circunstancias que pudieran tener efecto significativo sobre el contenido de las presentes cuentas anuales del Fondo a la fecha de formulación de las citadas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

8.05.1

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2.º semestre
Ejercicio: 2014
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIQUE

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	5.519	0000	5.574	0120	7.985
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	2.141	0001	2.156	0121	2.920
Préstamos hipotecarios	0003		0002		0122	
Cédulas hipotecarias	0004		0003		0123	
Préstamos a promotores	0005		0004		0124	
Préstamos a PYMES	0007		0006		0126	
Préstamos a empresas	0008		0007		0127	
Préstamos Corporativos	0009		0008		0128	
Cédulas territoriales	0010		0009		0129	
Bonos de tesorería	0011		0010		0130	
Deuda subordinada	0012		0011		0131	
Créditos AAPP	0013		0012		0132	
Préstamos consumo	0014		0013		0133	
Préstamos automoción	0015		0014		0134	
Arrendamiento financiero	0016		0015		0135	
Cuentas a cobrar	0017		0016		0136	
Derechos de crédito financiero	0018		0017		0137	
Bonos de titulación	0019		0018		0138	
Otros	0020		0019		0139	
Total	0021	7.659	0020	8.072	0140	10.905

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



OM0815810

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	S.05.1
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAOÓN Y ROJA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
	0190	-376	0206	-366
Importe de Principal Faltó desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Derechos de crédito dados de baja por dación adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0200	-36.624	0210	-36.501
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0201	-17.663	0211	-19.608
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0202	-601.563	0212	-547.276
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0203	0	0213	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0204	566.397	0214	660.050
Principal pendiente cierre del periodo (2)				
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,72	0215	2,82

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

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



OM0815811



CLASE 8.ª



OM0815812



5.05.1

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras reales y a importes se comparan en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importes Impagados				Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total		
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses ordinarios (2)	Intereses ordinarios (2)					
Hasta 1 mes	459	0700	146	0720	31	0730	177	42.596	0750	42.775
De 1 a 3 meses	175	0701	160	0721	50	0731	210	17.054	0751	17.264
De 3 a 6 meses	18	0703	33	0723	33	0733	43	1.625	0753	1.668
De 6 a 9 meses	13	0704	22	0724	12	0734	34	1.034	0754	1.068
De 9 a 12 meses	9	0705	34	0725	17	0735	51	1.002	0755	1.003
De 12 meses a 2 años	29	0706	140	0726	66	0736	206	2.538	0756	2.744
Más de 2 años	33	0708	381	0728	212	0738	593	3.344	0758	3.937
Total	766	0709	916	0729	395	0739	1.314	66.195	0759	70.509

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

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Importes Impagados

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importes Impagados				Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	% Devolva. Tasación				
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios	Intereses ordinarios										
Hasta 1 mes	459	0702	146	0732	31	0802	177	0812	42.596	0822	42.775	0832	87.657	0842	45,78
De 1 a 3 meses	175	0703	160	0733	50	0803	210	0813	17.054	0823	17.264	0833	32.497	0843	53,13
De 3 a 6 meses	18	0704	33	0734	10	0804	43	0814	1.625	0824	1.668	0834	2.946	0844	56,63
De 6 a 9 meses	13	0705	22	0735	12	0805	34	0815	1.034	0825	1.068	0835	2.026	0845	52,70
De 9 a 12 meses	9	0706	34	0736	17	0806	51	0816	1.002	0826	1.003	0836	1.840	0846	57,24
De 12 meses a 2 años	29	0707	140	0737	66	0807	206	0817	2.538	0827	2.744	0837	4.696	0847	58,43
Más de 2 años	33	0708	381	0738	212	0808	593	0818	3.344	0828	3.937	0838	6.279	0848	62,70
Total	766	0709	916	0739	395	0809	1.314	0819	66.195	0829	70.509	0839	137.971	0849	51,10

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

(2) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía, sea cualitativa o deudora pagorizada, etc.) el valor de las garantías se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluyó el valor de las garantías que tienen una tasación superior a dos años



CLASE 8.ª



OM0815813



5.05.1

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		5.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Ejercicio agregado: No		
Ejercicio: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
Entidades cedentes de los activos titulados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN		

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial					
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallo (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)		
Ratios de morosidad (1) (%)	0,95	0,66	0,16	0,86	1,12	0,62	0,09	0,40	0,63	0,00	0,76	0,00	0,64	0,00
Participaciones hipotecarias	0,85	0,69	1,05	0,87	0,92	0,63	0,91	0,41	0,04	0,00	0,77	0,00	0,65	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,82	0,70		0,88	0,64			0,42		0,00	0,79		0,66	
Prestamos hipotecarios	0,83	0,71		0,89	0,65			0,43		0,00	0,79		0,67	
Cedulas Hipotecarias	0,84	0,72		0,90	0,66			0,44		0,00	0,80		0,68	
Prestamos a promotores	0,85	0,73		0,91	0,67			0,45		0,00	0,81		0,69	
Prestamos a PYMES	0,86	0,74		0,92	0,68			0,46		0,00	0,82		0,70	
Prestamos a empresas	0,87	0,75		0,93	0,69			0,47		0,00	0,83		0,71	
Prestamos Corporativos	0,88	0,76		0,94	0,70			0,48		0,00	0,84		0,72	
Cedulas Territoriales	0,89	0,77		0,95	0,71			0,49		0,00	0,85		0,73	
Bonos de Telecom	0,90	0,78		0,96	0,72			0,50		0,00	0,86		0,74	
Bonos de Telefonía	0,91	0,79		0,97	0,73			0,51		0,00	0,87		0,75	
Deuda subordinada	0,92	0,80		0,98	0,74			0,52		0,00	0,88		0,76	
Creditos AAPP	0,93	0,81		0,99	0,75			0,53		0,00	0,89		0,77	
Prestamos Consumo	0,94	0,82		0,99	0,76			0,54		0,00	0,90		0,78	
Prestamos automoción	0,95	0,83		0,99	0,77			0,55		0,00	0,91		0,79	
Cedulas amarramiento financiero	0,96	0,84		0,99	0,78			0,56		0,00	0,92		0,80	
Cuentas a cobrar	0,97	0,85		0,99	0,79			0,57		0,00	0,93		0,81	
Derechos de voto futuros	0,98	0,86		0,99	0,80			0,58		0,00	0,94		0,82	
Bonos de titulización	0,99	0,87		0,99	0,81			0,59		0,00	0,95		0,83	
Otros	0,99	0,87		0,99	0,81			0,59		0,00	0,95		0,83	

(1) Estos ratios se refieren exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo de Titulación de Activos (FTA) y se expresan en términos porcentuales. (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos cedidos como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente por cobrar hipotecas, e incluyendo préstamos hipotecarios del total de activos dudosos de día en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 19ª y 20ª.

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos cedidos como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dudosos de día en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la afectación de fallidos recogida en la Circular por reanunciamiento concordada con la definición de la escritura o libro. Incluirá en el estado 5.4.

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

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		S. 05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º trimestre		
Ejercicio: 2014		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	161	1320	183	1340	0
Entre 1 y 2 años	1301	175	1321	165	1341	0
Entre 2 y 3 años	1302	169	1322	188	1342	0
Entre 3 y 5 años	1303	351	1323	321	1343	63
Entre 5 y 10 años	1304	1.370	1324	1.335	1344	637
Superior a 10 años	1305	5.433	1325	5.880	1345	10.005
Total	1306	7.659	1326	8.072	1346	10.695
Vida residual media ponderada (años)	1307	18,46	1327	19,21	1347	24,67

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007	
Antigüedad media ponderada	0630	10,00	0632	9,03	0634	2,60
		Años		Años		Años



OM0815814

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S.05.2
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF		
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO		

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

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Escenario inicial 11/05/2007		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Vida media de los pasivos (1)
	SERIE A1	1.500	28	42.121	1.500	35	52.107	1.500	100	2,90
	E50377967007	10.020	51	510.653	10.020	56	550.044	10.020	100	5,21
	SERIE A2	304	100	32.400	324	100	32.400	324	100	8,23
	E50377967023	108	100	10.800	108	100	10.800	108	100	8,23
	SERIE C	48	100	4.800	48	100	4.800	48	100	8,23
	E50377967049	70	100	7.000	70	100	7.000	70	100	10,96
	SERIE D	12.070	8045	607.674	12.070	8045	603.151	12.070	100	10,96
	E50377967056	8006	8024	607.674	8045	8055	603.151	8085	9105	1,207.000
	Total									

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

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



OM0815815



CLASE 8.^a



OM0815816



5.05.2

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05
(Expresado en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente			Corrección de valor por repercusión de pérdidas (5)			
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado		Total pendiente		
ES0377967007	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	9070	9060	0,17	390	35	9667	0	42.121	0	42.128		
ES0377967015	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,22	360	35	110	0	0	510.083	0	510.083		
ES0377967023	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,28	0,36	360	35	11	0	0	32.400	0	32.411		
ES0377967031	SERIE C	S	EURIBOR 3 m	0,40	0,58	360	35	0	0	0	10.800	0	10.800		
ES0377967049	SERIE D	S	EURIBOR 3 m	1,98	2,08	360	35	10	0	0	4.800	0	4.810		
ES0377967056	SERIE E	S	EURIBOR 3 m	3,75	3,83	360	35	26	0	0	7.000	0	7.026		
Total								9228	170 (6) (5)	0	9086	0	9115	907.544	9227

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

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

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

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

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



CLASE 8.ª



OM0815817



5.05.2

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)

Denominación del Fondo: TTA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

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

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
E50377907007	SERIE A1	26-11-2049	7300	107.878	7330	15.232	7360	97.892	7370	15.095
E50377907015	SERIE A2	26-11-2049	45.492	491.448	2.140	114.347	442.956	2.093	112.207	4.584
E50377907023	SERIE B	26-11-2049	0	0	175	4.756	0	180	0	0
E50377907031	SERIE C	26-11-2049	0	0	82	1.766	0	77	1.654	0
E50377907049	SERIE D	26-11-2049	0	0	109	1.327	0	100	1.218	0
E50377907056	SERIE E	26-11-2049	0	0	284	2.885	0	281	2.801	0
Total			7306	596.326	7336	140.316	7365	543.948	7375	137.200

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 05.2
<p>Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIMF</p>

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
ES0377967007	SERIE A1	06-10-2014	MDY	A1	Baa1	3370
ES0377967007	SERIE A1	23-02-2012	SYP	AA-	AA-	3390
ES0377967015	SERIE A2	06-10-2014	MDY	A2	Baa2	
ES0377967015	SERIE A2	23-02-2012	SYP	AA-	AA-	
ES0377967023	SERIE B	06-10-2014	MDY	Ba3	B2	
ES0377967023	SERIE B	11-07-2013	SYP	BB+	BB+	
ES0377967031	SERIE C	24-04-2013	MDY	Caa1	Caa1	
ES0377967031	SERIE C	11-07-2013	SYP	B	B	
ES0377967046	SERIE D	06-10-2014	MDY	Caa2	Caa3	
ES0377967046	SERIE D	11-07-2013	SYP	B-	B-	
ES0377967056	SERIE E	22-12-2009	SYP	D	D	

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

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



OM0815818

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



OM0815819



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.05.3
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2014

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importe se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	7.000	7.000
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	1,18	1,08
3. Exceso de spread (%) (1)	0,81	0,69
4. Prima financiera de intereses (C/N)	0	0
5. Prima financiera de tipo de cambio (C/N)	0	0
6. Otras primas financieras (C/N)	0	0
7. Importe disponible de la línea de liquidez (2)	0	0
8. Subordinación de series (C/N)	0	0
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	90,95	91,71
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0	0
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0	0
13. Otros (C/N) (4)	0	0

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejores crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		
Primas financieras de tipo de interés	0200	N/A
Primas financieras de tipo de cambio	0210	Banco Santander
Otras primas financieras	0220	N/A
Contraparte de la Línea de Liquidez	0230	N/A
Entidad Avalista	0240	N/A
Contraparte del derivado de crédito	0250	N/A
	0260	N/A

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

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



OM0815820



		5.05.4
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.O.P.T.		
Estatus agregado: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO		
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Concepto (1)	Mese Impago		Días Impago		Situación actual		Importe impagado acumulado		Ratio (2)		Ref. Folleto	
	0010	0020	0030	0100	0110	0120	0200	0210	0220	0300		0400
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días				5.421	5.421	5.221	5.221	0,01	0,01	0,01	0,01	1200
2. Activos Morosos por otras razones				0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	4.10 NV
Total Morosos				5.421	5.421	5.221	5.221	0,01	0,01	0,01	0,01	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 180 días				4.731	4.731	4.731	4.731	0,01	0,01	0,01	0,01	1200
4. Activos Fallidos por otras razones				0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	Gratuito de Términos
Total Fallidos				4.731	4.731	4.731	4.731	0,01	0,01	0,01	0,01	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros subjetivos, ratios subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido.

Otro ratios relevantes	Ratio (2)		Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	
N/A	0160	0260	0400

TRIGGER (2)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago		Ref. Folleto
			Situación actual	Periodo anterior	
Amortización secuencial: series (4)			0540	0560	
SERIE C E50037967031	1,00	1,00	1,76	4.9.2.3 NV	0560
SERIE D E50037967031	1,00	0,52	1,03	4.9.2.3 NV	
SERIE C E50037967031	10,00	49,22	50,10	4.9.2.3 NV	
SERIE A1 E50037967007	1,00	1,06	1,05	4.9.2.2 NV	
SERIE D E50037967048	0,00	0,00	0,78	4.9.2.3 NV	
SERIE D E50037967048	0,75	0,92	1,03	4.9.2.3 NV	
SERIE D E50037967048	10,00	49,22	50,10	4.9.2.3 NV	
SERIE B E50037967023	5,40	5,39	5,29	4.9.2.3 NV	
SERIE B E50037967023	1,25	1,03	1,03	4.9.2.3 NV	
SERIE B E50037967023	10,00	49,22	50,10	4.9.2.3 NV	
SERIE A2 E50037967016	1,00	1,06	1,05	4.9.2.2 NV	

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S05

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª

Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0626	0620	0646	0666
SERIE D ES0377907040	3,95	1,20	1,18	3.4.6.2.2. MA
SERIE C ES0377907031	6,58	1,20	1,18	3.4.6.2.2. MA
SERIE B ES0377907023	8,79	1,20	1,18	3.4.6.2.2. MA
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0632	1,13	0672, 3.4.2.1 MA
OTROS TRIGGERS (3)	0613	0623	0663	0673
NUA				

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

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

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

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



0M0815821

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S06

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.^a



OM0815822



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.06
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACION DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
NOTAS EXPLICATIVAS
INFORME DE AUDITOR
N/A

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I ESTADOS FINANCIEROS S06

(Expresado en miles de euros)



CLASE 8.ª



0M0815823

Notas Explicativas Informes CNMV Semestral TDA IBERCAJA 5

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

Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro

S05.2 CUADRO han sido las siguientes:

- Tasa de Amortización Anticipada Anual: 2,79%
- Tasa de Fallidos: 0,38%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,08%
- Tasa de Impago >90 días: 0,85%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 5,92%

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

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



CLASE 8.^a



OM0815824

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

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

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

Clase A: compuesta por 2 series de Bonos

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0815825

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

El Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora:

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M0815826

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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



CLASE 8.^a



0M0815827

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

Riesgo de crédito

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0815828

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 2,74%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 26/08/2027, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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



CLASE 8.^a



OM0815829

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TDA IBERCAJA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2014

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	594.481.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	595.397.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	601.563.000
4. Vida residual (meses):	222
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	2,24%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,64%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	1,30%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	4.288.000
10. Tipo medio cartera:	1,25%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,92%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
ES0377967007	42.121.000	28.000
ES0377967015	510.553.000	51.000
ES0377967023	32.400.000	100.000
ES0377967031	10.800.000	100.000
ES0377967049	4.800.000	100.000
ES0377967056	7.000.000	100.000

3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:

ES0377967007	28,00%
ES0377967015	51,00%
ES0377967023	100,00%
ES0377967031	100,00%
ES0377967049	100,00%
ES0377967056	100,00%



CLASE 8.^a



OM0815830

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):	0,00
5. Intereses devengados no pagados:	170.000
6. Intereses impagados:	0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):	
a) ES0377967007	0,171%
b) ES0377967015	0,221%
c) ES0377967023	0,361%
d) ES0377967031	0,581%
e) ES0377967049	2,061%
f) ES0377967056	3,831%

8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377967007	9.986.000	167.000
b) ES0377967015	45.492.000	2.140.000
c) ES0377967023	0	175.000
d) ES0377967031	0	82.000
e) ES0377967049	0	109.000
f) ES0377967056	0	284.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	15.733.344



CLASE 8.ª



OM0815831

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2014	1.057.000
--------------------------------------	-----------

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2014	96.000
2. Variación 2014	-7,69%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377967007	SERIE A1	MDY	A1 sf	Aaa sf
ES0377967007	SERIE A1	SYP	AA- sf	AAA sf
ES0377967015	SERIE A2	MDY	A2 sf	Aaa sf
ES0377967015	SERIE A2	SYP	AA- sf	AAA sf
ES0377967023	SERIE B	MDY	Ba3 sf	A1 sf
ES0377967023	SERIE B	SYP	BB+ sf	A sf
ES0377967031	SERIE C	MDY	Caa1 sf	Baa2 sf
ES0377967031	SERIE C	SYP	B sf	BBB- sf
ES0377967049	SERIE D	MDY	Caa2 sf	Ba1 sf
ES0377967049	SERIE D	SYP	B- sf	BB sf
ES0377967056	SERIE E	SYP	D sf	CCC- sf



CLASE 8.ª



OM0815832

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal		SERIE A1	42.121.000
Pendiente de Cobro No Fallido*:	590.665.000,00	SERIE A2	510.553.000
Saldo Nominal		SERIE B	32.400.000
Pendiente de Cobro Fallido*:	4.731.000,00	SERIE C	10.800.000
		SERIE D	4.800.000
TOTAL:	595.396.000,00	TOTAL:	600.674.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	2,74%
- Tasa de Fallidos:	0,37%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	3,32%
- Tasa de Impago >90 días:	0,87%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	6,17%

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



CLASE 8.^a



OM0815833

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

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

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarias y Participaciones Hipotecarias Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 17 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

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



CLASE 8.^a



OM0815834

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TDA IBERCAJA 5, FTA

Fecha del informe:

31/01/2015

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
05-07	9,04%							
06-07	8,68%	-3,94%						
07-07	7,77%	-10,46%	8,52%					
08-07	5,73%	-26,22%	7,43%	-12,85%				
09-07	7,26%	26,52%	6,93%	-6,75%				
10-07	8,54%	17,66%	7,16%	3,43%	7,83%			
11-07	8,39%	-1,66%	8,05%	12,29%	7,71%	-1,55%		
12-07	8,58%	2,23%	8,49%	5,47%	7,68%	-0,38%		
01-08	8,86%	3,24%	8,59%	1,26%	7,85%	2,23%		
02-08	6,87%	-22,48%	8,09%	-5,85%	8,04%	2,40%		
03-08	7,92%	15,36%	7,87%	-2,73%	8,15%	1,38%		
04-08	8,58%	8,31%	7,77%	-1,22%	8,16%	0,08%	7,94%	
05-08	6,19%	-27,82%	7,56%	-2,81%	7,80%	-4,42%	7,70%	-3,01%
06-08	5,92%	-4,36%	6,89%	-8,76%	7,36%	-5,62%	7,47%	-3,00%
07-08	6,44%	8,68%	6,17%	-10,49%	6,95%	-5,50%	7,36%	-1,51%
08-08	4,91%	-23,78%	5,75%	-6,89%	6,63%	-4,60%	7,29%	-0,84%
09-08	5,47%	11,55%	5,60%	-2,61%	6,23%	-6,14%	7,15%	-1,96%
10-08	7,97%	45,65%	6,11%	9,19%	6,12%	-1,74%	7,10%	-0,70%
11-08	4,49%	-43,74%	5,97%	-2,21%	5,84%	-4,57%	6,78%	-4,49%
12-08	9,53%	112,42%	7,33%	22,73%	6,44%	10,33%	6,86%	1,09%
01-09	7,69%	-19,31%	7,24%	-1,32%	6,65%	3,21%	6,75%	-1,48%
02-09	5,69%	-26,03%	7,63%	5,47%	6,78%	1,97%	6,66%	-1,42%
03-09	5,96%	4,85%	6,44%	-15,68%	6,86%	1,22%	6,50%	-2,45%
04-09	6,12%	2,69%	5,91%	-8,19%	6,55%	-4,50%	6,29%	-3,19%
05-09	5,86%	-4,29%	5,97%	0,96%	6,78%	3,47%	6,26%	-0,43%
06-09	7,76%	32,49%	6,56%	10,05%	6,47%	-4,51%	6,41%	2,39%
07-09	6,01%	-22,60%	6,53%	-0,54%	6,19%	-4,37%	6,38%	-0,56%
08-09	3,19%	-46,89%	5,66%	-13,29%	5,79%	-6,51%	6,24%	-2,08%
09-09	6,37%	99,72%	5,18%	-8,41%	5,85%	1,13%	6,32%	1,16%
10-09	5,41%	-15,14%	4,98%	-3,94%	5,74%	-2,02%	6,10%	-3,40%
11-09	4,52%	-16,42%	5,42%	8,87%	5,52%	-3,85%	6,11%	0,09%
12-09	8,49%	87,72%	6,13%	13,04%	5,63%	2,04%	6,01%	-1,65%
01-10	4,71%	-44,48%	5,91%	-3,66%	5,41%	-3,82%	5,76%	-4,15%
02-10	4,36%	-7,49%	5,86%	-0,81%	5,61%	3,65%	5,65%	-1,89%
03-10	5,06%	16,13%	4,69%	-19,84%	5,39%	-3,91%	5,57%	-1,35%
04-10	3,77%	-25,54%	4,38%	-6,62%	5,12%	-4,93%	5,38%	-3,42%
05-10	4,03%	6,93%	4,27%	-2,50%	5,05%	-1,52%	5,23%	-2,79%



CLASE 8.^a



OM0815835

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

06-10	3,14%	-22,07%	3,64%	-14,95%	4,15%	-17,84%	4,85%	-7,32%
07-10	4,63%	47,40%	3,92%	7,84%	4,13%	-0,37%	4,73%	-2,42%
08-10	3,72%	-19,61%	3,82%	-2,61%	4,02%	-2,57%	4,78%	1,03%
09-10	1,78%	-52,11%	3,38%	-11,57%	3,49%	-13,36%	4,41%	-7,80%
10-10	3,72%	108,68%	3,07%	-9,16%	3,48%	-0,27%	4,27%	-3,14%
11-10	3,34%	-10,11%	2,94%	-4,18%	3,36%	-3,30%	4,17%	-2,24%
12-10	10,81%	223,30%	5,99%	103,76%	4,66%	38,51%	4,35%	4,27%
01-11	4,44%	-58,96%	6,23%	4,05%	4,63%	-0,69%	4,33%	-0,53%
02-11	1,90%	-57,11%	5,78%	-7,21%	4,34%	-6,22%	4,13%	-4,51%
03-11	3,27%	71,93%	3,20%	-44,67%	4,59%	5,71%	3,99%	-3,53%
04-11	2,86%	-12,51%	2,67%	-16,54%	4,45%	-2,91%	3,91%	-1,79%
05-11	3,21%	12,27%	3,10%	16,29%	4,44%	-0,37%	3,85%	-1,66%
06-11	3,77%	17,42%	3,27%	5,34%	3,22%	-27,47%	3,90%	1,39%
07-11	3,80%	0,62%	3,58%	9,49%	3,11%	-3,42%	3,83%	-1,78%
08-11	3,01%	-20,69%	3,52%	-1,82%	3,29%	5,93%	3,78%	-1,43%
09-11	2,75%	-8,72%	3,18%	-9,65%	3,21%	-2,59%	3,86%	2,20%
10-11	3,60%	30,83%	3,11%	-2,17%	3,33%	3,79%	3,85%	-0,19%
11-11	3,89%	8,21%	3,40%	9,40%	3,44%	3,36%	3,90%	1,19%
12-11	7,60%	95,34%	5,02%	47,77%	4,08%	18,56%	3,60%	-7,63%
01-12	4,14%	-45,48%	5,21%	3,66%	4,13%	1,41%	3,58%	-0,73%
02-12	2,01%	-51,61%	4,60%	-11,63%	3,98%	-3,82%	3,59%	0,40%
03-12	1,49%	-25,52%	2,55%	-44,63%	3,78%	-4,96%	3,45%	-3,88%
04-12	2,25%	50,92%	1,91%	-25,02%	3,56%	-5,75%	3,41%	-1,33%
05-12	2,82%	25,02%	2,18%	14,13%	3,39%	-4,94%	3,38%	-0,90%
06-12	3,62%	28,58%	2,89%	32,37%	2,70%	-20,25%	3,36%	-0,40%
07-12	4,02%	11,05%	3,47%	20,31%	2,67%	-0,97%	3,38%	0,47%
08-12	3,18%	-20,94%	3,60%	3,58%	2,87%	7,26%	3,39%	0,42%
09-12	1,29%	-59,56%	2,83%	-21,34%	2,84%	-1,00%	3,28%	-3,34%
10-12	2,71%	110,90%	2,39%	-15,59%	2,92%	2,68%	3,21%	-2,21%
11-12	3,19%	17,50%	2,39%	-0,06%	2,98%	2,16%	3,15%	-1,85%
12-12	7,57%	137,43%	4,49%	88,13%	3,63%	22,01%	3,12%	-0,71%
01-13	3,25%	-57,06%	4,67%	4,04%	3,51%	-3,50%	3,05%	-2,45%
02-13	3,05%	-6,03%	4,63%	-0,80%	3,49%	-0,58%	3,13%	2,86%
03-13	2,38%	-22,07%	2,88%	-37,78%	3,67%	5,28%	3,21%	2,39%
04-13	3,14%	31,74%	2,84%	-1,39%	3,74%	1,94%	3,28%	2,25%
05-13	3,96%	26,25%	3,14%	10,51%	3,87%	3,38%	3,38%	2,87%
06-13	2,40%	-39,25%	3,15%	0,39%	3,00%	-22,56%	3,28%	-2,93%
07-13	1,93%	-19,83%	2,76%	-12,56%	2,78%	-7,20%	3,11%	-5,15%
08-13	1,72%	-10,54%	2,01%	-27,08%	2,56%	-7,79%	2,99%	-3,75%
09-13	2,37%	37,58%	2,00%	-0,63%	2,56%	0,01%	3,08%	3,07%
10-13	2,46%	3,70%	2,18%	8,87%	2,45%	-4,37%	3,06%	-0,63%
11-13	2,16%	-12,04%	2,32%	6,75%	2,15%	-12,28%	2,98%	-2,67%
12-13	6,01%	177,58%	3,54%	52,27%	2,75%	27,68%	2,83%	-5,07%



CLASE 8.ª



OM0815836

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

01-14	4,17%	-30,64%	4,10%	15,95%	3,12%	13,45%	2,90%	2,50%
02-14	2,77%	-33,48%	4,31%	5,10%	3,29%	5,61%	2,88%	-0,77%
03-14	2,30%	-17,08%	3,07%	-28,75%	3,28%	-0,26%	2,88%	-0,11%
04-14	3,09%	34,56%	2,71%	-11,82%	3,39%	3,21%	2,87%	-0,13%
05-14	2,46%	-20,42%	2,60%	-3,80%	3,44%	1,65%	2,75%	-4,31%
06-14	2,54%	3,32%	2,69%	3,13%	2,86%	-16,94%	2,76%	0,44%
07-14	2,31%	-9,06%	2,43%	-9,65%	2,55%	-10,85%	2,80%	1,27%
08-14	0,81%	-64,99%	1,89%	-22,33%	2,23%	-12,47%	2,73%	-2,38%
09-14	1,91%	135,42%	1,67%	-11,37%	2,17%	-2,87%	2,69%	-1,31%
10-14	2,59%	35,91%	1,76%	5,34%	2,08%	-3,97%	2,71%	0,40%
11-14	3,21%	23,79%	2,55%	45,13%	2,20%	5,80%	2,79%	3,21%
12-14	5,56%	73,38%	3,77%	47,58%	2,70%	22,57%	2,74%	-1,88%



0M0815837

CLASE 8.ª

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-A1

TAA						
9,00%		2,74%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		7,34 €	(*)	7,34 €	(*)	7,34 €
26/02/2015	2.201,98 €	4,93 €	1.813,31 €	4,93 €	2.396,98 €	4,93 €
26/05/2015	2.540,57 €	10,94 €	1.516,49 €	11,10 €	3.045,35 €	10,86 €
26/08/2015	2.452,41 €	10,20 €	1.493,84 €	10,82 €	2.912,53 €	9,89 €
26/11/2015	2.366,98 €	9,13 €	1.471,36 €	10,16 €	2.785,09 €	8,62 €
26/02/2016	2.283,19 €	8,09 €	1.447,95 €	9,52 €	2.661,85 €	7,40 €
26/05/2016	2.200,12 €	6,94 €	1.422,61 €	8,69 €	2.541,84 €	6,10 €
26/08/2016	2.121,67 €	6,13 €	1.399,63 €	8,27 €	2.428,68 €	5,13 €
28/11/2016	2.046,01 €	5,32 €	1.377,17 €	7,82 €	2.320,47 €	4,16 €
27/02/2017	1.973,31 €	4,27 €	1.355,54 €	6,98 €	2.217,28 €	3,02 €
26/05/2017	1.904,04 €	3,30 €	1.335,38 €	6,18 €	2.119,36 €	1,99 €
28/08/2017	1.835,54 €	2,67 €	1.313,73 €	6,00 €	2.024,17 €	1,18 €
27/11/2017	1.769,89 €	1,80 €	1.293,05 €	5,24 €	627,32 €	0,27 €
26/02/2018	1.705,66 €	1,03 €	1.271,72 €	4,69 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2018	679,55 €	0,29 €	1.251,86 €	4,14 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2018	0,00 €	0,00 €	1.232,21 €	3,60 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2018	0,00 €	0,00 €	1.212,87 €	3,06 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2019	0,00 €	0,00 €	1.192,89 €	2,57 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2019	0,00 €	0,00 €	1.173,83 €	2,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2019	0,00 €	0,00 €	1.153,24 €	1,52 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2019	0,00 €	0,00 €	1.133,13 €	1,03 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2020	0,00 €	0,00 €	1.113,23 €	0,53 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2020	0,00 €	0,00 €	105,88 €	0,05 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OM0815838

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	28.080,92 €	28.080,92 €	28.080,92 €	28.080,92 €	28.080,92 €	28.080,92 €



CLASE 8.^a



0M0815839

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-A2

TAA						
9,00%		2,74%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		17,20 €	(*)	17,20 €	(*)	17,20 €
26/02/2015	1.501,68 €	11,58 €	1.236,62 €	11,58 €	1.634,67 €	11,58 €
26/05/2015	1.732,59 €	27,02 €	1.034,20 €	27,16 €	2.076,83 €	26,95 €
26/08/2015	1.672,47 €	26,95 €	1.018,75 €	27,49 €	1.986,26 €	26,68 €
26/11/2015	1.614,21 €	26,01 €	1.003,42 €	26,92 €	1.899,34 €	25,56 €
26/02/2016	1.557,07 €	25,09 €	987,46 €	26,35 €	1.815,30 €	24,49 €
26/05/2016	1.500,42 €	23,69 €	970,18 €	25,23 €	1.733,45 €	22,95 €
26/08/2016	1.446,91 €	23,37 €	954,50 €	25,25 €	1.656,29 €	22,48 €
28/11/2016	1.395,32 €	23,04 €	939,19 €	25,25 €	1.582,49 €	22,02 €
27/02/2017	1.345,74 €	21,53 €	924,43 €	23,91 €	1.512,12 €	20,43 €
26/05/2017	1.298,50 €	20,09 €	910,69 €	22,63 €	1.445,34 €	18,94 €
28/08/2017	1.251,78 €	20,71 €	895,92 €	23,64 €	1.380,42 €	19,40 €
27/11/2017	1.207,01 €	19,35 €	881,82 €	22,39 €	1.514,16 €	18,01 €
26/02/2018	1.163,21 €	18,68 €	867,27 €	21,90 €	1.535,31 €	17,16 €
28/05/2018	1.265,97 €	18,03 €	853,73 €	21,41 €	1.466,36 €	16,30 €
27/08/2018	1.318,51 €	17,32 €	840,33 €	20,94 €	1.400,31 €	15,48 €
26/11/2018	1.270,97 €	16,58 €	827,14 €	20,47 €	1.337,06 €	14,70 €
26/02/2019	1.224,47 €	16,05 €	813,52 €	20,22 €	1.276,03 €	14,11 €
27/05/2019	1.179,91 €	15,02 €	800,51 €	19,33 €	1.217,94 €	13,10 €
26/08/2019	1.135,75 €	14,53 €	786,48 €	19,10 €	1.161,40 €	12,56 €
26/11/2019	1.093,24 €	14,05 €	772,76 €	18,87 €	1.107,43 €	12,04 €
26/02/2020	1.052,13 €	13,43 €	759,19 €	18,43 €	1.055,78 €	11,42 €
26/05/2020	1.012,54 €	12,56 €	893,80 €	17,61 €	1.006,45 €	10,59 €
26/08/2020	972,70 €	12,26 €	891,36 €	17,50 €	957,96 €	10,25 €
26/11/2020	935,45 €	11,71 €	875,06 €	16,99 €	912,61 €	9,71 €
26/02/2021	899,78 €	11,19 €	859,38 €	16,50 €	869,48 €	9,20 €
26/05/2021	863,03 €	10,33 €	840,39 €	15,49 €	826,39 €	8,42 €
26/08/2021	827,73 €	10,19 €	821,85 €	15,54 €	785,36 €	8,24 €
26/11/2021	794,32 €	9,72 €	804,49 €	15,08 €	746,71 €	7,79 €
28/02/2022	762,65 €	9,48 €	788,24 €	14,94 €	710,24 €	7,53 €
26/05/2022	733,25 €	8,36 €	774,06 €	13,41 €	676,30 €	6,59 €
26/08/2022	705,81 €	8,43 €	761,61 €	13,74 €	11.667,56 €	6,59 €
28/11/2022	675,77 €	8,20 €	743,41 €	13,60 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	646,80 €	7,57 €	725,34 €	12,75 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	620,59 €	6,97 €	710,45 €	11,94 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	596,54 €	7,08 €	697,90 €	12,34 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	11.678,53 €	6,52 €	684,97 €	11,56 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	671,70 €	11,17 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	658,70 €	10,80 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	644,01 €	10,43 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	629,84 €	10,18 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	617,58 €	9,83 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	604,05 €	9,17 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



OM0815840

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	590,17 €	9,14 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	574,77 €	8,80 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	559,45 €	8,48 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	545,78 €	7,90 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	532,00 €	7,85 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	518,26 €	7,55 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	504,92 €	7,26 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	492,86 €	6,75 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	11.858,84 €	6,70 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	50.953,35 €		50.953,35 €		50.953,35 €	



OM0815841

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-B

TAA						
9,00%		2,74%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		55,15 €	(*)	55,15 €	(*)	55,15 €
26/02/2015	0,00 €	37,11 €	0,00 €	37,11 €	0,00 €	37,11 €
26/05/2015	3.962,29 €	89,25 €	2.350,87 €	89,25 €	4.764,02 €	89,25 €
26/08/2015	3.824,79 €	88,60 €	2.315,75 €	90,09 €	4.556,25 €	87,86 €
26/11/2015	3.691,55 €	85,07 €	2.280,91 €	87,95 €	4.356,88 €	83,66 €
26/02/2016	3.560,87 €	81,67 €	2.244,62 €	85,85 €	4.164,10 €	79,64 €
26/05/2016	3.431,32 €	76,68 €	2.205,34 €	81,95 €	3.976,35 €	74,15 €
26/08/2016	3.308,96 €	75,22 €	2.169,71 €	81,74 €	3.799,33 €	72,13 €
28/11/2016	3.190,96 €	73,73 €	2.134,90 €	81,47 €	3.630,05 €	70,11 €
27/02/2017	3.077,58 €	68,47 €	2.101,36 €	76,92 €	3.468,62 €	64,56 €
26/05/2017	2.969,55 €	63,49 €	2.070,12 €	72,53 €	3.315,44 €	59,37 €
28/08/2017	2.862,71 €	65,02 €	2.036,55 €	75,53 €	3.166,53 €	60,30 €
27/11/2017	2.760,32 €	60,34 €	2.004,49 €	71,26 €	3.024,76 €	55,48 €
26/02/2018	2.660,15 €	57,82 €	1.971,42 €	69,43 €	2.887,90 €	52,72 €
28/05/2018	2.564,79 €	55,39 €	1.940,64 €	67,63 €	2.758,21 €	50,09 €
27/08/2018	2.472,55 €	53,05 €	1.910,18 €	65,86 €	2.633,96 €	47,57 €
26/11/2018	2.383,42 €	50,79 €	1.880,19 €	64,12 €	2.515,00 €	45,17 €
26/02/2019	2.296,20 €	49,15 €	1.849,23 €	63,09 €	2.400,19 €	43,34 €
27/05/2019	2.212,64 €	46,01 €	1.819,67 €	60,05 €	2.290,93 €	40,24 €
26/08/2019	2.129,84 €	44,50 €	1.787,77 €	59,05 €	2.184,58 €	38,59 €
26/11/2019	2.050,11 €	43,03 €	1.756,58 €	58,05 €	2.083,07 €	37,00 €
26/02/2020	1.973,02 €	41,14 €	1.725,74 €	56,43 €	1.985,90 €	35,08 €
26/05/2020	1.898,78 €	38,46 €	1.695,57 €	53,65 €	1.893,12 €	32,52 €
26/08/2020	1.824,07 €	37,56 €	1.661,47 €	53,28 €	1.801,90 €	31,50 €
26/11/2020	1.754,23 €	35,88 €	1.631,08 €	51,74 €	1.716,60 €	29,84 €
26/02/2021	1.687,33 €	34,26 €	1.601,85 €	50,24 €	1.635,48 €	28,25 €
26/05/2021	1.618,41 €	31,64 €	1.566,47 €	47,17 €	1.554,43 €	25,87 €
26/08/2021	1.552,21 €	31,21 €	1.531,89 €	47,32 €	1.477,26 €	25,31 €
26/11/2021	1.489,56 €	29,78 €	1.499,55 €	45,90 €	1.404,55 €	23,95 €
28/02/2022	1.430,18 €	29,02 €	1.469,26 €	45,49 €	1.335,95 €	23,15 €
26/05/2022	1.375,04 €	25,62 €	1.442,82 €	40,82 €	1.272,11 €	20,26 €
26/08/2022	1.323,58 €	25,82 €	1.419,61 €	41,83 €	21.946,53 €	20,25 €
28/11/2022	1.267,26 €	25,13 €	1.385,69 €	41,40 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.212,92 €	23,17 €	1.352,01 €	38,82 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.163,77 €	21,34 €	1.324,25 €	36,34 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.118,67 €	21,70 €	1.300,87 €	37,57 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	21.900,37 €	19,98 €	1.276,77 €	35,19 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.252,03 €	34,02 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.227,79 €	32,88 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.200,41 €	31,76 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.174,00 €	31,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.151,15 €	29,92 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.125,94 €	27,92 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M0815842

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.100,06 €	27,82 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.071,35 €	26,80 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.042,80 €	25,82 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	1.017,31 €	24,04 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	991,63 €	23,91 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	966,03 €	23,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	941,16 €	22,11 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	918,67 €	20,55 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	22.104,47 €	20,39 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €



CLASE 8.^a



0M0815843

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-C

TAA						
9,00%		2,74%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		88,76 €	(*)	88,76 €	(*)	88,76 €
26/02/2015	0,00 €	59,72 €	0,00 €	59,72 €	0,00 €	59,72 €
26/05/2015	3.962,29 €	143,64 €	2.350,87 €	143,64 €	4.764,02 €	143,64 €
26/08/2015	3.824,79 €	142,59 €	2.315,75 €	144,99 €	4.556,25 €	141,40 €
26/11/2015	3.691,55 €	136,92 €	2.280,91 €	141,55 €	4.356,88 €	134,64 €
26/02/2016	3.560,87 €	131,43 €	2.244,62 €	138,16 €	4.164,10 €	128,17 €
26/05/2016	3.431,32 €	123,41 €	2.205,34 €	131,90 €	3.976,35 €	119,34 €
26/08/2016	3.308,96 €	121,05 €	2.169,71 €	131,56 €	3.799,33 €	116,08 €
28/11/2016	3.190,96 €	118,66 €	2.134,90 €	131,12 €	3.630,05 €	112,84 €
27/02/2017	3.077,58 €	110,19 €	2.101,36 €	123,80 €	3.468,62 €	103,91 €
26/05/2017	2.969,55 €	102,19 €	2.070,12 €	116,74 €	3.315,44 €	95,56 €
28/08/2017	2.862,71 €	104,65 €	2.036,55 €	121,56 €	3.166,53 €	97,04 €
27/11/2017	2.760,32 €	97,11 €	2.004,49 €	114,69 €	3.024,76 €	89,30 €
26/02/2018	2.660,15 €	93,05 €	1.971,42 €	111,74 €	2.887,90 €	84,85 €
28/05/2018	2.564,79 €	89,14 €	1.940,64 €	108,85 €	2.758,21 €	80,61 €
27/08/2018	2.472,55 €	85,38 €	1.910,18 €	106,00 €	2.633,96 €	76,56 €
26/11/2018	2.383,42 €	81,75 €	1.880,19 €	103,19 €	2.515,00 €	72,69 €
26/02/2019	2.296,20 €	79,11 €	1.849,23 €	101,53 €	2.400,19 €	69,76 €
27/05/2019	2.212,64 €	74,05 €	1.819,67 €	96,64 €	2.290,93 €	64,76 €
26/08/2019	2.129,84 €	71,62 €	1.787,77 €	95,04 €	2.184,58 €	62,11 €
26/11/2019	2.050,11 €	69,25 €	1.756,58 €	93,43 €	2.083,07 €	59,55 €
26/02/2020	1.973,02 €	66,21 €	1.725,74 €	90,82 €	1.985,90 €	56,46 €
26/05/2020	1.898,78 €	61,90 €	1.695,57 €	86,34 €	1.893,12 €	52,35 €
26/08/2020	1.824,07 €	60,46 €	1.661,47 €	85,74 €	1.801,90 €	50,70 €
26/11/2020	1.754,23 €	57,75 €	1.631,08 €	83,28 €	1.716,60 €	48,02 €
26/02/2021	1.687,33 €	55,14 €	1.601,85 €	80,85 €	1.635,48 €	45,47 €
26/05/2021	1.618,41 €	50,92 €	1.566,47 €	75,92 €	1.554,43 €	41,64 €
26/08/2021	1.552,21 €	50,24 €	1.531,89 €	76,15 €	1.477,26 €	40,74 €
26/11/2021	1.489,56 €	47,93 €	1.499,55 €	73,88 €	1.404,55 €	38,54 €
28/02/2022	1.430,18 €	46,71 €	1.469,26 €	73,21 €	1.335,95 €	37,25 €
26/05/2022	1.375,04 €	41,23 €	1.442,82 €	65,69 €	1.272,11 €	32,60 €
26/08/2022	1.323,58 €	41,55 €	1.419,61 €	67,33 €	21.946,53 €	32,59 €
28/11/2022	1.267,26 €	40,45 €	1.385,69 €	66,64 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.212,92 €	37,30 €	1.352,01 €	62,47 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.163,77 €	34,34 €	1.324,25 €	58,49 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.118,67 €	34,92 €	1.300,87 €	60,47 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	21.900,37 €	32,16 €	1.276,77 €	56,63 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.252,03 €	54,76 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.227,79 €	52,92 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.200,41 €	51,12 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.174,00 €	49,90 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.151,15 €	48,15 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.125,94 €	44,93 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.ª



OM0815844

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.100,06 €	44,77 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.071,35 €	43,14 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.042,80 €	41,55 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	1.017,31 €	38,69 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	991,63 €	38,49 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	966,03 €	37,02 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	941,16 €	35,58 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	918,67 €	33,07 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	22.104,47 €	32,82 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €



CLASE 8.^a



OM0815845

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-D

Fecha	TAA					
	9,00%		2,74%		12,00%	
	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		314,88 €	(*)	314,88 €	(*)	314,88 €
26/02/2015	0,00 €	211,82 €	0,00 €	211,82 €	0,00 €	211,82 €
26/05/2015	3.962,29 €	509,53 €	2.350,87 €	509,53 €	4.764,02 €	509,53 €
26/08/2015	3.824,79 €	505,83 €	2.315,75 €	514,32 €	4.556,25 €	501,61 €
26/11/2015	3.691,55 €	485,69 €	2.280,91 €	502,12 €	4.356,88 €	477,61 €
26/02/2016	3.560,87 €	466,24 €	2.244,62 €	490,11 €	4.164,10 €	454,66 €
26/05/2016	3.431,32 €	437,76 €	2.205,34 €	467,89 €	3.976,35 €	423,32 €
26/08/2016	3.308,96 €	429,41 €	2.169,71 €	466,67 €	3.799,33 €	411,79 €
28/11/2016	3.190,96 €	420,94 €	2.134,90 €	465,14 €	3.630,05 €	400,29 €
27/02/2017	3.077,58 €	390,88 €	2.101,36 €	439,17 €	3.468,62 €	368,61 €
26/05/2017	2.969,55 €	362,49 €	2.070,12 €	414,11 €	3.315,44 €	338,98 €
28/08/2017	2.862,71 €	371,23 €	2.036,55 €	431,20 €	3.166,53 €	344,25 €
27/11/2017	2.760,32 €	344,47 €	2.004,49 €	406,83 €	3.024,76 €	316,77 €
26/02/2018	2.660,15 €	330,09 €	1.971,42 €	396,39 €	2.887,90 €	301,01 €
28/05/2018	2.564,79 €	316,23 €	1.940,64 €	386,12 €	2.758,21 €	285,96 €
27/08/2018	2.472,55 €	302,86 €	1.910,18 €	376,00 €	2.633,96 €	271,59 €
26/11/2018	2.383,42 €	289,98 €	1.880,19 €	366,05 €	2.515,00 €	257,87 €
26/02/2019	2.296,20 €	280,62 €	1.849,23 €	360,17 €	2.400,19 €	247,46 €
27/05/2019	2.212,64 €	262,68 €	1.819,67 €	342,81 €	2.290,93 €	229,71 €
26/08/2019	2.129,84 €	254,08 €	1.787,77 €	337,14 €	2.184,58 €	220,33 €
26/11/2019	2.050,11 €	245,65 €	1.756,58 €	331,43 €	2.083,07 €	211,24 €
26/02/2020	1.973,02 €	234,85 €	1.725,74 €	322,18 €	1.985,90 €	200,27 €
26/05/2020	1.898,78 €	219,58 €	1.695,57 €	306,29 €	1.893,12 €	185,69 €
26/08/2020	1.824,07 €	214,46 €	1.661,47 €	304,16 €	1.801,90 €	179,84 €
26/11/2020	1.754,23 €	204,85 €	1.631,08 €	295,41 €	1.716,60 €	170,35 €
26/02/2021	1.687,33 €	195,61 €	1.601,85 €	286,82 €	1.635,48 €	161,31 €
26/05/2021	1.618,41 €	180,64 €	1.566,47 €	269,30 €	1.554,43 €	147,72 €
26/08/2021	1.552,21 €	178,20 €	1.531,89 €	270,13 €	1.477,26 €	144,51 €
26/11/2021	1.489,56 €	170,03 €	1.499,55 €	262,06 €	1.404,55 €	136,73 €
28/02/2022	1.430,18 €	165,71 €	1.469,26 €	259,69 €	1.335,95 €	132,14 €
26/05/2022	1.375,04 €	146,24 €	1.442,82 €	233,03 €	1.272,11 €	115,65 €
26/08/2022	1.323,58 €	147,41 €	1.419,61 €	238,83 €	21.946,53 €	115,59 €
28/11/2022	1.267,26 €	143,49 €	1.385,69 €	236,38 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	1.212,92 €	132,31 €	1.352,01 €	221,62 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	1.163,77 €	121,83 €	1.324,25 €	207,50 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.118,67 €	123,88 €	1.300,87 €	214,52 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	21.900,37 €	114,10 €	1.276,77 €	200,90 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	1.252,03 €	194,24 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	1.227,79 €	187,72 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	1.200,41 €	181,33 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	1.174,00 €	177,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	1.151,15 €	170,81 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	1.125,94 €	159,38 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M0815846

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	1.100,06 €	158,82 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	1.071,35 €	153,02 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	1.042,80 €	147,38 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	1.017,31 €	137,26 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	991,63 €	136,53 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	966,03 €	131,31 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	941,16 €	126,22 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	918,67 €	117,31 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	22.104,47 €	116,42 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €	100.000,00 €



OM0815847

CLASE 8.^a

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Bono-E

TAA						
9,00%		2,74%		12,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		585,29 €	(*)	585,29 €	(*)	585,29 €
26/02/2015	459,75 €	393,74 €	459,75 €	393,74 €	459,75 €	393,74 €
26/05/2015	3.040,82 €	942,75 €	2.504,09 €	942,75 €	3.310,12 €	942,75 €
26/08/2015	3.823,58 €	944,76 €	2.281,20 €	950,02 €	4.584,42 €	942,13 €
26/11/2015	3.690,90 €	907,33 €	2.247,12 €	927,68 €	4.384,49 €	897,24 €
26/02/2016	3.270,67 €	871,19 €	2.213,30 €	905,68 €	1.546,94 €	854,32 €
26/05/2016	0,00 €	820,93 €	2.178,10 €	864,80 €	0,00 €	820,93 €
26/08/2016	0,00 €	839,17 €	2.139,98 €	862,69 €	0,00 €	839,17 €
28/11/2016	0,00 €	857,41 €	262,18 €	860,04 €	0,00 €	857,41 €
27/02/2017	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
26/05/2017	0,00 €	802,69 €	0,00 €	802,69 €	0,00 €	802,69 €
28/08/2017	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €
27/11/2017	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
26/02/2018	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
28/05/2018	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
27/08/2018	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
26/11/2018	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
26/02/2019	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
27/05/2019	0,00 €	820,93 €	0,00 €	820,93 €	0,00 €	820,93 €
26/08/2019	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €
26/11/2019	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/02/2020	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/05/2020	0,00 €	820,93 €	0,00 €	820,93 €	0,00 €	820,93 €
26/08/2020	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/11/2020	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/02/2021	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/05/2021	0,00 €	811,81 €	0,00 €	811,81 €	0,00 €	811,81 €
26/08/2021	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
26/11/2021	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €
28/02/2022	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €
26/05/2022	0,00 €	793,56 €	0,00 €	793,56 €	0,00 €	793,56 €
26/08/2022	0,00 €	839,17 €	0,00 €	839,17 €	2.855,50 €	839,17 €
28/11/2022	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2023	0,00 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2023	0,00 €	802,69 €	0,00 €	802,69 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	857,41 €	0,00 €	857,41 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2023	2.514,18 €	830,05 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	830,05 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	811,81 €	0,00 €	0,00 €



CLASE 8.^a



0M0815848

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

26/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	811,81 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	811,81 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2027	0,00 €	0,00 €	1.975,35 €	839,17 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/02/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/05/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
27/11/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
26/02/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	16.799,90 €		16.261,07 €		17.141,22 €	



CLASE 8.ª



0M0815849

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

S05.5

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A. S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Aragón	186	10.276	172	17.216	0004	0630
Asturias	2.247	155.320	2.270	170.379	0005	0631
Balears	65	4.468	67	4.901	0006	0632
Canarias	12	1.228	12	2.001	0007	0633
Cantabria	53	4.471	54	4.740	0008	0634
Castilla-La Mancha	17	1.424	18	1.675	0009	0635
Castilla-León	157	11.422	166	12.419	0010	0636
Cataluña	344	25.492	359	28.115	0011	0637
Ceuta	966	87.833	1.024	95.143	0012	0638
Extremadura	0	0	0	0	0013	0
Galicia	70	5.205	73	5.672	0014	0640
Madrid	58	5.024	61	6.054	0015	0641
Mérida	2.154	179.945	2.278	190.394	0016	0642
Miella	0	0	0	0	0017	0
Murcia	31	2.616	35	2.797	0018	0644
Navarra	108	9.683	109	10.364	0019	0645
La Rioja	142	8.507	155	9.416	0020	0646
Comunidad Valenciana	1.035	94.413	1.097	81.001	0021	0647
País Vasco	14	1.545	16	1.681	0022	0648
Total España	7.659	562.368	8.072	650.058	0023	1.195.999
Otros países Unión europea	0	0	0	0	0024	0
Resto	0	0	0	0	0026	0
Total general	7.659	562.368	8.072	650.058	0027	1.195.999

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



OM0815850

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	\$ 055
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.	
Excluidos agregados: No	
Periodo: 2º Semestre	
Ejercicio: 2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDEBOS Y PASIVOS	

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

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014			Situación cierre anual anterior 31/12/2013			Situación inicial 11/05/2007			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	7.650	0577	595.307	0583	595.307	0620	10.905	0631	1.200.000
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0421	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0422	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0423	0	0634	0
Otras	0575	0	0581	0	0587	0	0424	0	0635	0
Total	0576	7.650	0582	595.307	0588	595.307	0425	10.905	0636	1.200.000

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



0M0815851

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 06,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS		

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

CUADRO C	Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007								
		Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente							
0% - 40%		1100	3.379	1110	138.728	1120	3.320	1130	1130	136.211	1140	1.690	1150	119.200
40% - 60%		1101	2.383	1111	210.305	1121	2.496	1131	216.680	1141	2.434	1151	221.280	
60% - 80%		1102	1.451	1112	179.570	1122	1.506	1132	194.200	1142	4.404	1152	527.809	
80% - 100%		1103	446	1113	66.704	1123	601	1133	101.968	1143	2.057	1153	331.651	
100% - 120%		1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0	
120% - 140%		1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0	
140% - 160%		1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0	
superior al 160%		1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0	
Total		1108	7.659	1118	505.307	1128	8.072	1138	650.059	1148	10.605	1158	1.200.000	
Media ponderada (%)				1119	54,75			1139	56,66			1159	60,64	

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



0M0815852

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014



CLASE 8.^a



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

5.06.5

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014	S.06.5
--	--------

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO D

Rendimiento índice del período índice de referencia (1)	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MEBOR	141	2.951	1,21	14,30
IRPH	85	2.054	0,06	2,11
EURIBOR	7.423	550.702	0,68	3,07
Total	1405	1415	1425	1455

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

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



OM0815853

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		\$ 05,5
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Ejercicio: 2014		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

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

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 1/1/2007	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1500	1.003	1542	379	1584	0
1% - 1,49%	1501	4.849	1543	4.773	1585	0
1,5% - 1,99%	1502	1.002	1544	2.135	1586	0
2% - 2,49%	1503	357	1545	145	1587	0
2,5% - 2,99%	1504	212	1546	10	1588	0
3% - 3,49%	1505	62	1547	75	1589	204
3,5% - 3,99%	1506	62	1548	514	1590	428
4% - 4,49%	1507	2	1549	28	1591	56.311
4,5% - 4,99%	1508	0	1550	7	1592	416.962
5% - 5,49%	1509	0	1551	4	1593	5.768
5,5% - 5,99%	1510	0	1552	2	1594	1.191
6% - 6,49%	1511	0	1553	0	1595	84.533
6,5% - 6,99%	1512	0	1554	0	1596	3.304
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	1597	63
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	1598	8
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	1599	18
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	1600	1618
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	1601	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	1602	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	1603	0
Total	1520	7.650	1592	8.072	1604	10.905
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)				650.000		1.200.000
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)				9584		1035
				9543		1027
				0,41		4,24



OM0815854

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

\$ 95,5
Denominación del Fondo: TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 11/05/2007	
	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)	Porcentaje	CNAE (2)
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,57	2020	0,54	2000	0,39
Sector: (1)	2010		2040		2070	
					2080	

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación



OM0815855

TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



CLASE 8.ª



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	5.065.5
Denominación del Fondo: TDI IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.A., S.G.F.I. Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2014	
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS	

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

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2014			Situación inicial 11/05/2007		
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Principal pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3090	3110	3170	3230	3250
EEUU Dólar - USOR	3010	0	0	3180	0	0
Yapón Yen - JPY	3020	0	0	3190	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3200	0	0
Otras	3040	0	0	3210	0	0
Total	3050	12.070	607.674	3220	12.070	3300



0M0815856



CLASE 8.ª



0M0815742

TDA IBERCAJA 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

D^a María Teresa Sáez Ponte
Presidente

D^a. Raquel Martínez Cabañero
Vicepresidente

EBN Banco de Negocios, S.A.
D. Teófilo Jiménez Fuentes

Unicorp Corporación Financiera, S.L.
D. Rafael Morales – Arce Serrano

D. Miguel Ángel Troya Ropero

D. Pedro Dolz Tomey

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA IBERCAJA 5, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 101 hojas de papel timbrado encuadernadas y numeradas correlativamente del 0M0815756 al 0M0815856, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana
Secretario del Consejo