

GAUDI 5, Fondo de Titulización

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de GAUDI 5, Fondo de Titulización por encargo de los administradores de CaixaBank Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GAUDI 5, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Tratamiento contable de la garantía financiera

Tal y como se indica en las notas 1 y 9, la Sociedad gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta de Incumplimiento Crediticio (el CDS) sobre una cartera dinámica de préstamos, concedidos a grandes empresas por la Contraparte (la Cartera de referencia) en virtud del cual el Fondo proporciona protección del riesgo de crédito sobre un tramo de pérdida acordado por las partes.

En base a dicho contrato, el Fondo efectúa en cada fecha pactada pagos específicos para reembolsar a la Contraparte, por las pérdidas incurridas derivadas de los incumplimientos por parte de los deudores del activo subyacente e incluidas dentro del tramo de pérdida garantizado por el Fondo.

Tal y como se indica en la nota 9, el Fondo registra dicha protección del riesgo de crédito dentro del epígrafe de pasivo de garantías financieras al considerar que cumple con las condiciones de la Norma 15ª.1. de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para ser considerado como tal.

Identificamos el tratamiento contable de la garantía financiera como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría del Fondo, debido a la importancia del juicio aplicado por la Sociedad gestora en dicho tratamiento contable.

Valoración del CDS

En virtud del mencionado contrato de CDS, la Contrapartida del contrato abonará al Fondo en cada fecha de pago una prima calculada con referencia a los gastos del Fondo.

De acuerdo con lo señalado en la nota 9, el Fondo registra en el epígrafe de "Otros activos financieros - Otros" el valor actual de dichas primas a 31 de diciembre de 2025.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

Obtención del contrato de CDS

Solicitamos el contrato del CDS firmado por la Sociedad gestora, en representación del Fondo, relativo a la garantía financiera contabilizada por la Sociedad gestora a 31 de diciembre de 2025.

Comprobación del tratamiento contable de la garantía financiera a 31 de diciembre de 2025

En cuanto al tratamiento contable de la garantía financiera hemos comprobado el contenido del Contrato de CDS en cuanto al cumplimiento de las condiciones recogidas en la Norma 15ª.1. de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para ser considerada como garantía financiera.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se ha puesto de manifiesto ninguna observación relevante sobre este aspecto.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

Obtención del contrato de CDS

Solicitamos el contrato de CDS relativo al importe contabilizado por la Sociedad gestora a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias, fuera de un rango razonable, entre el contrato y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Identificamos la valoración de dicho CDS como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría del Fondo, por la subjetividad que dicha valoración tiene en las cuentas anuales del Fondo a 31 de diciembre de 2025.

Comprobación de la valoración del CDS a 31 de diciembre de 2025

Hemos comprobado la metodología de valoración del CDS empleada por la Sociedad gestora, así como los cálculos realizados por la misma a 31 de diciembre de 2025.

La re-ejecución de la valoración del CDS a 31 de diciembre de 2025 ha sido realizada por un experto del auditor en materia de valoración que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

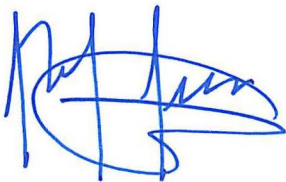
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2026



GAUDÍ 5, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales del ejercicio
comprendido entre el 10 de diciembre
de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 e
Informe de Gestión, junto con el Informe
de Auditoría Independiente

GAUDÍ 5, FONDO DE TITULIZACIÓN
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/25	PASIVO	Nota	31/12/25
ACTIVO NO CORRIENTE		19.962	PASIVO NO CORRIENTE		139.009
Activos financieros a largo plazo		19.962	Provisiones a largo plazo		
Activos Titulizados			Provisión garantías financieras		
Participaciones hipotecarias			Provisión por margen de intermediación		
Certificados de transmisión hipotecaria			Otras provisiones		
Préstamos hipotecarios			Pasivos financieros a largo plazo		139.009
Cédulas hipotecarias			Obligaciones y otros valores emitidos	5	120.000
Préstamos a promotores			Serie no subordinadas		120.000
Préstamos a PYMES			Serie subordinadas		
Préstamos a empresas			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Préstamos corporativos			Intereses y gastos devengados no vencidos		
Cédulas territoriales			Ajustes por operaciones de cobertura		
Bonos de tesorería			Deudas con entidades de crédito		
Deuda subordinada			Préstamo subordinado		
Créditos AAPP			Crédito línea de liquidez dispuesta		
Préstamo consumo			Otras deudas con entidades de crédito		
Préstamo automoción			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)			Intereses y gastos devengados no vencidos		
Cuentas a cobrar			Ajustes por operaciones de cobertura		
Derechos de crédito futuros			Derivados		
Bonos de titulización			Derivados de cobertura		
Cédulas internacionalización			Derivados de negociación		
Otros			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Intereses y gastos devengados no vencidos			Otros pasivos financieros	9	19.009
Activos dudosos - principal			Garantías financieras		19.009
Activos dudosos - interés y otros -			Otros		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Ajustes por operaciones de cobertura			Pasivos por impuesto diferido		
Derivados					13.296
Derivados de cobertura			PASIVO CORRIENTE		
Derivados de negociación			Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		
Otros activos financieros	9	19.962	Provisiones a corto plazo		
Valores representativos de deuda			Provisión garantías financieras		
Instrumentos de patrimonio			Provisión por margen de intermediación		
Garantías financieras			Otras provisiones		
Otros		19.962	Pasivos financieros a corto plazo		13.095
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)			Obligaciones y otros valores emitidos	5	1.792
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía			Serie no subordinadas		
37.345 Activos por impuesto diferido			Serie subordinadas		
Otros activos no corrientes			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
			Intereses y gastos devengados no vencidos	5	1.792
ACTIVO CORRIENTE		132.343	Intereses vencidos e impagados		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Ajustes por operaciones de cobertura		
Activos financieros a corto plazo		12.159	Deudas con entidades de crédito		
Activos Titulizados			Préstamo subordinado		
Participaciones hipotecarias			Crédito línea de liquidez dispuesta		
Certificados de transmisión de hipoteca			Otras deudas con entidades de crédito		
Préstamos hipotecarios			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Cédulas hipotecarias			Intereses y gastos devengados no vencidos		
Préstamos a promotores			Intereses vencidos e impagados		
Préstamos a PYMES			Ajustes por operaciones de cobertura		
Préstamos a empresas			Derivados		
Préstamos corporativos			Derivados de cobertura		
Cédulas territoriales			Derivados de negociación		
Bonos de tesorería			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Deuda subordinada			Otros pasivos financieros		11.303
Créditos AAPP			acreedores y otras cuentas a pagar	7	10
Préstamo consumo			Garantías financieras	9	11.153
Préstamo automoción			Otros		140
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Cuentas a cobrar			Ajustes por periodificaciones	6	201
Derechos de crédito futuros			Comisiones		
Bonos de titulización			Comisión Sociedad Gestora		18
Cédulas internacionalización			Comisión administrador		
Otros			Comisión agente financiero/pagos		1
Intereses y gastos devengados no vencidos			Comisión variable		168
Intereses vencidos e impagados			Otras comisiones del cedente		
Activos dudosos - principal -			Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		
Activos dudosos - Intereses -			Otras comisiones	5	14
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)			Otros		
Ajustes por operaciones de cobertura			AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
Derivados			Activos financieros disponible para la venta		
Derivados de cobertura			Coberturas de flujos de efectivo		
Derivados de negociación			Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos		
Otros activos financieros	9	12.159			
Valores representativos de deuda					
Instrumentos de patrimonio					
Deudores y otras cuentas a cobrar					
Garantías financieras					
Otros		12.159			
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)					
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía					
Ajustes por periodificaciones		34			
Comisiones					
Otros		34			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		120.150			
Tesorería	4	120.150			
Otros activos líquidos equivalentes					
TOTAL ACTIVO		152.305	TOTAL PASIVO		152.305

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a

001 DE 001 DE 001



OP4821728

GAUDÍ 5, FONDO DE TITULIZACIÓN
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE DICIEMBRE DE 2025 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Miles de euros)

	Nota	Ejercicio 2025
Intereses y rendimientos asimilados		1.959
Activos Titulizados		-
Otros activos financieros	9	1.959
Intereses y cargas asimilados		(1.792)
Obligaciones y otros valores emitidos	5	(1.792)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-
MARGEN DE INTERESES		167
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Resultados derivados de negociación		-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
Diferencias de cambio (neto)	9	44
Otros ingresos de explotación		(211)
Otros gastos de explotación		(10)
Servicios exteriores		-
Servicios de profesionales independientes	7	(10)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	6	(201)
Comisión de Sociedad Gestora		(18)
Comisión administrador		-
Comisión del agente financiero/pagos		(1)
Comisión Variable		(168)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos	5	(14)
Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de activos titulizados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Dotación provisión por garantías financieras		-
Dotación provisión por margen de intermediación		-
Dotación otras provisiones		-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP4821729

GAUDÍ 5, FONDO DE TITULIZACIÓN		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO		
COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE DICIEMBRE DE 2025 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025		
(Miles de euros)		
	Nota	Ejercicio 2025
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		150
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		-
Intereses cobrados de los activos titulizados		-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de inversiones financieras		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		-
Comisión Sociedad Gestora		-
Comisión administrador		-
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones		-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		150
Pagos por garantías financieras		-
Cobros por garantías financieras	11	150
Pagos por operaciones de derivados de negociación		-
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-
Otros pagos de explotación		-
Otros cobros de explotación		-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		120.000
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	5	120.000
Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		-
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		-
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		-
INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		120.150
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	4	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	4	120.150

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª

ESTADO ESPAÑOL



OP4821730

GAUDÍ 5, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE DICIEMBRE DE 2025 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Miles de euros)

	Nota	Ejercicio 2025
Activos financieros disponibles para la venta		*
Ganancias (pérdidas) por valoración		*
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		*
Efecto fiscal		*
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		*
Otras reclasificaciones		*
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		*
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		*
Cobertura de los flujos de efectivo		*
Ganancias (pérdidas) por valoración		*
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		*
Efecto fiscal		*
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		*
Otras reclasificaciones		*
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		*
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		*
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		*
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo		*
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		*
Efecto fiscal		*
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		*
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		*
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		*
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		*

Las Notas 1 a 11 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a
EXHIBICIÓN



OP4821731

GAUDÍ 5, Fondo de Titulización

Memoria correspondiente al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025

1. Naturaleza y Actividad

a) Reseña del Fondo

GAUDÍ 5, Fondo de Titulización (en adelante, "el Fondo") se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 10 de diciembre de 2025. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo. El Fondo presentada un número NIF V-23986920, CNAE 6430 y Código LEI 9598001PTM94XX48QW20.

El Fondo tiene carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 19.3 y 21.1.b de la Ley 5/2015. La titulización efectuada por el Fondo es una operación de titulización sintética al amparo de lo dispuesto en el artículo 19 de la Ley 5/2015, conforme al cual los fondos de titulización podrán titular de forma sintética préstamos y otros derechos de crédito, asumiendo total o parcialmente el riesgo de crédito de los mismos, mediante la contratación con terceros de derivados crediticios.

La titulización sintética operada a través de la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos de Titulización tiene por objeto la transmisión parcial al Fondo del riesgo de crédito de una cartera dinámica de préstamos, concedidos a grandes empresas (en adelante "Cartera de Referencia") generados por CaixaBank, S.A., a través de una garantía financiera formalizada mediante la contratación en diciembre con efectos retroactivos con fecha 31 de octubre de 2025 por el Fondo de un derivado crediticio con CaixaBank, S.A. (en tal condición, la "Contraparte") el denominado Credit Default Swap (el "CDS") que cumple con las condiciones establecidas en la Norma 15ª de la circular 2/2016 para ser considerada como garantía financiera (véase Nota 3.b).

El importe inicial de la cartera de préstamos al 10 de diciembre de 2025 ascendía a 2.000.000.000,00 euros. El Periodo de Recarga es el periodo desde la Fecha de Corte (31 de octubre de 2025) hasta la fecha en la que transcurran 12 meses desde la Fecha de Corte, es decir, hasta el 31 de octubre de 2026, siempre y cuando no tenga lugar una Fecha de Cese de las Recargas.

La transmisión al Fondo de una parte significativa del riesgo de crédito de la Cartera de Referencia se estructura sobre la división del Importe Nocial de la Cartera de Referencia en tres tramos de riesgo distintos, un tramo júnior ("Tramo Júnior"), destinado a absorber las primeras pérdidas, hasta el 1,00% del importe cubierto, un tramo intermedio ("Tramo Mezzanine"), destinado a absorber las pérdidas que se produzcan en el Importe Nocial de la Cartera de Referencia por encima del Tramo Júnior, hasta el 6,00% del importe cubierto, y un tramo senior ("Tramo Senior"), que absorberá las pérdidas que se produzcan en el Importe Nocial de la Cartera de Referencia por encima de los dos tramos anteriores hasta el 100% del importe cubierto.

La cobertura que proporciona la garantía financiera formalizada entre el Fondo y CaixaBank, S.A., se aplica al tramo Mezzanine. El Fondo ha emitido bonos de titulización (los Bonos) por un importe equivalente a la parte de la Cartera de Referencia cubierta por la garantía financiera por un importe de 120.000 miles de euros, equivalente al 6,00% de la Cartera de Referencia, depositados en la Cuenta Transaccional (véase Nota 5) cuyo desembolso se produjo el 17 de diciembre de 2025. Como contraprestación a la garantía financiera aportada el Fondo recibe de CaixaBank, S.A. una prima (véase Nota 9).

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U., (en adelante, "la Sociedad Gestora"), integrada en el Grupo CaixaBank, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 189.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora en concepto de las funciones a desarrollar a lo largo de la vida del Fondo, estará compuesta por un importe inicial y un importe trimestral fijo, a liquidar en cada fecha de pago.



CLASE 8.^a

ESTADO



OP4821732

En cada Fecha de Pago de los Bonos (3 Días Hábiles tras cada Fecha de Pago del CDS) el Fondo pagará a la Contraparte en concepto de comisión de intermediación financiera (la "Comisión de Intermediación Financiera") un importe igual al exceso (si lo hubiere) del saldo de la Cuenta Transaccional (una vez efectuados todos los demás pagos y retenciones que el Fondo deba efectuar en dicha Fecha de Amortización) sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos.

La entidad depositaria de las pólizas de los préstamos y designada como agente de pagos es CaixaBank, S.A. El agente de pagos percibirá una comisión periódica (la "Comisión del Agente de Pagos" pagadera en cada Fecha de Pago).

Las cuentas de tesorería del Fondo (Cuenta Operativa y Cuenta Transaccional) están depositadas en CaixaBank, S.A. (véase Nota 4).

b) Duración del Fondo

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 31 de agosto de 2043 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada de la totalidad de la emisión de bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y requisitos descritos en la Escritura de Constitución.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en la Escritura de Constitución.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en su caso, el Código de Comercio, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el ICAC y el resto de normativa contable española que resulte de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025.

Las cuentas anuales del Fondo, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2026.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativos.



CLASE 8.^a



OP4821733

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.c y Nota 9) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 son las primeras que se formulan del Fondo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora no presentan información comparativa del periodo anterior.

e) Agrupación de partidas

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

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de los estados financieros, no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

g) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

h) Empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OP4821734

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, la CNMV, de 20 de abril, y sus posteriores modificaciones.

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

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

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corrientes y no corrientes

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

iii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Otros activos financieros: este epígrafe recoge el valor actual de los flujos de efectivo futuros correspondientes a las primas pendiente de recibir por el Derivado Crediticio.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye la tesorería, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

iv. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasificarán, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.



CLASE 8.^a



OP4821735

- Otros pasivos financieros: incluyen, principalmente, aquellos pasivos emitidos por el Fondo y que financian la adquisición del Derivado Crediticio, recoge el valor razonable del Derivado Crediticio, que consiste en el valor actual de las primas a recibir durante la vida del Fondo, considerando, en su caso, la amortización anticipada en los términos definidos en la Escritura de Constitución, a un tipo de interés similar al que el Fondo concedería financiación a la contraparte, el cual sería equivalente al tipo por el que CaixaBank obtendría financiación en mercado en plazos similares a los de la garantía.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Registro de resultados

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

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

iv. Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del párrafo anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el acreedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.



CLASE 8.^a



OP4821736

a) Contratos de garantía financiera emitidos por el Fondo.

Un contrato de garantía financiera emitido por el Fondo se reconocerá en la partida de Otros pasivos financieros por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Inicialmente, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al que se hubiera concedido financiación, activos financieros para el Fondo, a la contraparte con similar plazo y riesgo, y, simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo en la partida Otros activos financieros el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera emitidos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía. Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se ha realizado linealmente.

La Sociedad Gestora clasificará como dudoso un contrato de garantía financiera cuando el avalado presente impagos con una antigüedad superior a tres meses o bien cuando el pago por la entidad sea probable y su recuperación dudosa. Dicha clasificación implicará la reclasificación del importe reconocido en Otros pasivos financieros a la partida de Provisiones, valorándose a partir de ese momento para la determinación de la provisión por deterioro.

b) Contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo.

Un contrato de garantía financiera adquirido por el Fondo, que no sea un derivado financiero, se reconocerá en la partida de Garantías Financieras adquiridas dentro del epígrafe de Otros activos financieros por su valor razonable más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. En el inicio el valor razonable de los contratos de garantía financiera adquiridos por el Fondo será la prima pagada más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de pago que se reconocerá en el pasivo en la partida Otros pasivos financieros.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos de garantía financiera adquiridos se valorarán de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a pagar por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero.
- El valor de los contratos de garantía financiera será el importe inicialmente reconocido en el activo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente el consumo de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2025 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.



CLASE 8.^a



OP4821737

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se ajustarán en la partida "Otros activos financieros – Otros" hasta su liquidación en la siguiente fecha de pago, siempre que afecten al tramo de pérdidas intermedio. Su contrapartida será un ingreso siempre que en el momento del evento de crédito se hubiera reconocido un gasto. Adicionalmente, se registrará un ingreso por la parte de devengo lineal que la garantía financiera hubiera devengado desde que se produjo dicho evento de crédito.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP4821738

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

f) Remuneración variable

La contraparte tendrá derecho a la Comisión Variable/Comisión de Intermediación. Dicha Comisión de Intermediación se define en el apartado 18.3 de la Escritura del Fondo.

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y su normativa de desarrollo, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8.^a



OP4821739

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 8).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015), el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



CLASE 8.ª



OP4821740

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

m) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Cuenta Operativa

Según los términos específicos del Acuerdo de Cuenta Bancaria, las cantidades que deben ser acreditadas en la Cuenta Operativa incluyen lo siguiente:

- i) En la Fecha de Desembolso, el importe de la Comisión Inicial;
- ii) en cada Fecha de Pago, la cantidad correspondiente a la Cantidad Fija con respecto al Periodo de Referencia inmediatamente anterior a dicha Fecha de pago; y
- iii) según resulte de aplicación, cualquier interés abonado por el Banco depositario como remuneración de las cantidades depositadas en la Cuenta Operativa.

En la Cuenta Operativa se cargarán:

- i) el importe de los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta Operativa aplicable; y
- ii) en su caso, los rendimientos negativos del Saldo de la Cuenta Operativa y del Saldo de la Cuenta Transaccional.

Cuenta Transaccional

Es la cuenta bancaria denominada en euros que será mantenida por el Fondo con el Banco Depositario conforme a los términos del Contrato de Apertura de Cuentas Bancarias y sujeta a los “Requisitos de Calificación del Banco Depositario”. En la Cuenta Transaccional se abonarán:

- i) En la Fecha de Desembolso, el importe de la suscripción de los Bonos;



CLASE 8.^a



OP4821741

ii) En cada Fecha de Pago, todos los pagos que reciba el Fondo de la Contraparte en virtud del Derivado Crediticio como consecuencia de una disminución de la Pérdida Total que sea asignada al Tramo Mezzanine; y

iii) según resulte de aplicación, cualquier interés abonado por el Banco Depositario como remuneración de las cantidades depositadas en la Cuenta Transaccional.

En la Cuenta Transaccional se cargarán el importe de los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta Transaccional aplicable.

El saldo de las Cuentas no podría ser en ningún momento inferior a cero euros.

Sus saldos corresponden a cuentas financieras abiertas a nombre del Fondo en CaixaBank, S.A.

En virtud del contrato de reinversión, las cuentas de tesorería no devengan interés alguno a favor del Fondo.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda no garantizada y no subordinada de CaixaBank, S.A., no descienda en ningún momento de la categoría estipulada en el apartado 14.1 de la Escritura del Folleto.

Al 31 de diciembre de 2025, la calificación crediticia del Banco cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta corriente, durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre y el 31 de diciembre de 2025, ha sido del 0,00% anual. El importe devengado por este concepto, en su caso, se registra en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dado que no se produce venta de activos, los fondos recibidos por el Fondo procedentes de la suscripción de los inversores de los Bonos de Titulización son depositados en la Cuenta Transaccional del Fondo.

Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, no ha habido fechas de pago por lo que no se han practicado liquidaciones intermedias.

5. Obligaciones y otros valores emitidos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 120.000 miles de euros, integrados por 1.200 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, que no serán objeto de calificación crediticia por ninguna agencia de calificación, que tienen las siguientes características:

Concepto	Bonos (Tramo Mezzanine)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	120.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100
Número de Bonos	1.200
Tipo de interés nominal	Euribor + 7,15% (*)
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	3 Días Hábiles tras la Fecha de Pago del CDS.

(*) Excepcionalmente para el Primer Periodo de Devengo de Intereses el Euribor es cero (0%) desde la Fecha de Corte hasta la Fecha de Desembolso (excluida) y 2,133% desde la Fecha de Desembolso hasta la Primera Fecha de Referencia



CLASE 8.ª



OP4821742

Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 no se ha producido ningún movimiento correspondiente a amortizaciones en el saldo de los mismos.

	Miles de euros			
	Tramo Mezzanine		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 10 de diciembre de 2025	120.000	-	120.000	-
Trasposos a pasivo corriente	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	120.000	-	120.000	-

La amortización de los Bonos de Titulización de activos se hará según la Estipulación 9.10 de la Escritura de Constitución.

Dicha amortización del principal de los Bonos (Tramo Mezzanine) se realizará por pago y/o reducción de su valor nominal sin pago en cada Fecha de Pago de los Bonos (es decir, 3 Días Hábiles después de cada Fecha de Pago del CDS) hasta su total amortización (véase Nota 9).

Existe un Periodo de Recarga de un año durante el cual no se amortizarán Bonos, a partir del 31 de octubre de 2025. Una vez haya finalizado el Periodo de Recarga, los Bonos se amortizarán en cada Fecha de Pago de los Bonos mediante el pago a los bonistas del Saldo de Principal Pendiente de los Bonos por un importe igual a los Fondos Disponibles de la Cuenta Transaccional para Amortización en la Fecha de Pago de los Bonos en cuestión, siempre que el Fondo cuente con Fondos Disponibles suficientes en la Cuenta Transaccional de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta Transaccional previsto en la Estipulación 18.1 de la Escritura de Constitución.

El vencimiento de los bonos se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el apartado 9.10.3.2. de la Escritura de Constitución del Fondo y las reglas de amortización descritas a continuación.

La Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los supuestos descritos en el apartado 5. de la Escritura de Constitución.

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2025, se muestra a continuación:

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	
Principal	-	52.906	26.315	19.721	12.528	8.530	120.000

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizan en el Vienna MTF, del Vienna Stock Exchange.

El tipo de interés nominal de los Bonos a 31 de diciembre de 2025 ha sido del 9,28%. Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.792 miles de euros, de los que 1.792 miles de euros se encuentran pendiente de pago, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 se devengaron otros gastos por importe de 14 miles de euros, correspondientes a la comisión del Agente de Cálculo que se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2025 se encuentran 14 miles de euros pendientes de pago registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Comisiones - Otras comisiones" del pasivo del balance.

Los Bonos no cuentan con calificación crediticia tal como se detallan en el Anexo S.05.2.D de los estados financieros.



CLASE 8.^a



OP4821743

6. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Miles de euros 2025
Comisiones	201
Sociedad Gestora	18
Administrador	-
Agente financiero	1
Comisión Variable	168
Otras comisiones del cedente	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-
Otras comisiones	14
Otros	-
Saldo al cierre del ejercicio	201

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (Comisión Variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras Comisiones	Repercusión de pérdidas
Saldos al 10 de diciembre de 2025	-	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025	18	-	1	168	14	-
Pagos realizados el 31.12.2025	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	18	-	1	168	14	-

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

- Comisión de Intermediación Financiera

Corresponde a la comisión de intermediación a pagar por el Fondo a la Contraparte en cada Fecha de Pago de los Bonos igual al exceso (en su caso) de las cantidades que existan en la Cuenta Operativa y en la Cuenta Transaccional (según resulte de aplicación), una vez se hayan realizado los pagos y retenciones que deba hacer el Fondo en dicha Fecha de Pago de los Bonos, y siempre y cuando dicho pago se realice de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta Transaccional y el Orden de Prelación de Pagos de la Cuenta Operativa, según resulte de aplicación.

- Comisión a la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se define en el apartado 15.3 de la Escritura del Fondo, que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

- Comisión al Agente de Pagos

Asimismo, el agente de pagos recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 14.3 de la Escritura del Fondo.



CLASE 8.^a

ESPAÑA



OP4821744

7. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 10 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, único servicio prestado por PwC y sus entidades vinculadas.

Asimismo, durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2025 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

8. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de su constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

9. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros

El Fondo como vendedor de la protección, proporcionará protección del riesgo de crédito a CaixaBank, S.A., comprador de la protección, cubriendo un determinado importe de las pérdidas de la Cartera de Referencia correspondiente al Tramo Mezzanine, una vez que las Pérdidas de la Cartera de Referencia hayan superado el importe cubierto por el Tramo Junior, a cambio del pago de una prima periódica.

La protección proporcionada por el Fondo a CaixaBank, S.A. se instrumenta a través de un derivado de crédito que cumple con las condiciones establecidos en la Norma 15ª.1 de la circular 2/2016 para ser considerada como garantía financiera, independientemente de su forma jurídica. En este sentido, el Fondo efectuará pagos específicos para reembolsar a CaixaBank, S.A. por las pérdidas incurridas derivadas de los incumplimientos por parte de los deudores de la Cartera de Referencia.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo registra en el epígrafe “Otros activos financieros” del balance el valor de las primas a recibir actualizado a la fecha, distinguiendo entre largo y corto plazo en función de las fechas previstas para los cobros de las mismas, por un importe de 19.962 miles de euros y 12.159 miles de euros, respectivamente, entre los que se incluyen los intereses devengados no vencidos. El efecto financiero derivado de la actualización anual del valor de las primas a recibir, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.

En el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 se han registrado 1.959 miles de euros en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados - Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, correspondientes al devengo de la garantía financiera, así como al efecto financiero de la actualización de los cobros futuros. El importe pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2025 se encuentra registrado en el epígrafe de “Otros activos financieros – Otros”.

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo registra en el epígrafe “Otros pasivos financieros” del balance el valor de inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio siempre que éste refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía, distinguiendo entre largo y corto plazo en función de las fechas previstas para los pagos por un importe de 19.009 miles de euros y 11.153 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a

ESPANIA



OP4821745

La liquidación de los dos flujos de efectivo del derivado, esto es, la prima pagada por CaixaBank, S.A. y eventualmente el importe de determinadas pérdidas que pagará el Fondo, se realiza en cada fecha de pago, que y tiene carácter trimestral. Adicionalmente, en cada fecha de pago CaixaBank, S.A. abona al fondo otras cantidades relativas a gastos ordinarios, principal e intereses del préstamo subordinado y rendimientos de la Cuenta Transaccional, según se comenta a continuación.

CaixaBank, S.A. como comprador de la protección, paga en cada fecha de pago al Fondo una cantidad igual a:

- (i) Prima por la protección, que será un importe equivalente a los intereses pagaderos por el Fondo a los bonos emitidos (comentado en el apartado correspondiente);
- (ii) más/menos los eventuales rendimientos negativos/positivos de la Cuenta Transaccional; y
- (iii) más gastos ordinarios del Fondo e intereses y amortizaciones del préstamo subordinado para gastos iniciales;

A estos efectos, se entenderá por Eventos de Crédito el acaecimiento en relación con cualquier activo subyacente de alguno de los supuestos descritos en la sección 6.1.6. a) de la Escritura del Fondo.

La determinación de la pérdida en relación a cada derecho de crédito de la Cartera de Referencia, será la equivalente a la pérdida registrada en la cuenta de resultados del Grupo CaixaBank y aplicada conforme a sus procedimientos contables estándares.

En el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 las pérdidas registradas en la Cartera de Referencia no han alcanzado el Tramo Mezzanine por lo que el Fondo no ha realizado ningún pago a CaixaBank, S.A.

Adicionalmente, de acuerdo con la Escritura del Fondo, los gastos ordinarios, son parte del cálculo de la prima pagadera por el Banco y se contempla además como ingresos en la partida "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2025 se ha devengado lo siguiente:

	Miles de euros 2025
Ingreso gasto de constitución y emisión	34
Ingreso gastos ordinarios	-
Ingreso comisión de gestión	-
Ingreso comisión agente de pagos	-
Ingreso intereses préstamo subordinado	-
Otros	10
Saldo al cierre del ejercicio	44

10. Gestión del riesgo

Los mayores requerimientos de información y transparencia a los mercados y los últimos desarrollos normativos han anticipado la necesidad de disponer de sistemas de gestión de información que permitan analizar y anticipar cualquier problemática en relación con la calidad de la cartera de referencia.

La Sociedad Gestora dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de CaixaBank S.A. lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de dichos riesgos.

1. Riesgo de Crédito

El Fondo mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, el Fondo mantiene sus principales posiciones deudoras con empresas del Grupo CaixaBank.



CLASE 8.^a



OP4821746

2. Riesgo de liquidez

Este riesgo está mitigado, ya que el Fondo recibirá de CaixaBank S.A., aquellas cantidades que tenga que abonar a los titulares de los Bonos de Titulización.

3. Riesgo de Mercado (riesgo de tipo de interés)

Este riesgo está mitigado, ya que el Fondo recibirá de CaixaBank S.A., aquellas cantidades que tenga que abonarle por este concepto a los titulares de los Bonos de Titulización.

4. Riesgo de Concentración

El principal deudor del Fondo es CaixaBank S.A., entidad con un elevado nivel crediticio, lo cual mitiga este riesgo.

5. Riesgo de amortización anticipada

Si los préstamos incluidos en la cartera de referencia amortizan parcialmente o cancelan anticipadamente el préstamo, dichas cantidades serán trasladadas anticipadamente al calendario previsto a los titulares de los Bonos de Titulización, por lo que la vida media esperada de los mismos será inferior a la estimada en el momento de la Constitución del Fondo.

11. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros	
	2025	
	Período	Acumulado
Derechos de crédito clasificados en el Activo:	120.150	120.150
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses	-	-
Cobros por garantías financieras	150	150
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	120.000	120.000
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Serías emitidas clasificadas en el Pasivo:		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	-	-

El detalle de los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio comprendido entre el 10 de diciembre de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 (importes en euros):

GASTOS ORDINARIOS	-
COMISION S.G.F.T.	-
COMISIÓN AGENTE FINANCIERO	-
INTERESES BONOS SERIE B	-
AMORTIZACIÓN SERIE B	-
INTERESES PTO SUBORDINADO	-
AMORTIZACION PTO SUBORDINADO	-
COMISION DE ADMINISTRACIÓN	-
COMISIÓN DE AGENTE DE CÁLCULO	-



CLASE 8.ª



OP4821747

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación del Fondo: GAUDI 5 FONDO DE TITULIZACION
Número de registro del Fondo: 202500035
NIF Fondo: V23986920
Denominación del compartimento:
Número de registro del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, SGFT, S.A.
NIF Gestora: A58481227
Fondo Abierto: SI
Fondo Privado: SI
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2025

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en el supuesto de que se produzca el reenvío con alguna modificación de la información periódica)

Modificación de los cuadros S.01, S.02, S.03 y S.05.2E del Informe Trimestral a 31/12/2025



CLASE 8.^a



OP4821748

S.01

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2025		Periodo anterior 31/12/2024
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	19.962	1001	0
I. Activos financieros a largo plazo	0002	19.962	1002	0
1. Activos titulizados	0003	0	1003	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	0	1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	0	1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulación	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	0	1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	19.962	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	19.962	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
II. Activos por impuesto diferido	0039	0	1039	0
III. Otros activos no corrientes	0040	0	1040	0



CLASE 8.^a



OP4821749

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2025		Periodo anterior 31/12/2024
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	132.343	1041	0
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042	0	1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	12.159	1043	0
1. Activos titulizados	0044	0	1044	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	0	1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	0	1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	0	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulación	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	0	1065	0
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	0	1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	0	1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	0	1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	12.159	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	12.159	1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignoralos o gravados en garantía	0081	0	1081	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	33	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	33	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	120.150	1085	0
1. Tesorería	0086	120.150	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	152.305	1088	0



CLASE 8.^a



OP4821750

S.01

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2025		Periodo anterior 31/12/2024
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	139.009	1089	0
I. Provisiones a largo plazo	0090	0	1090	0
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	0	1092	0
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	139.009	1094	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	120.000	1095	0
1.1 Series no subordinadas	0096	120.000	1096	0
1.2 Series subordinadas	0097	0	1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102	0	1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	19.009	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	19.009	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0116	0	1116	0



CLASE 8.^a



OP4821751

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2025		Periodo anterior 31/12/2024
B) PASIVO CORRIENTE	0117	13.296	1117	0
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118	0	1118	0
V. Provisiones a corto plazo	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	13.095	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	1.792	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	0	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	1.792	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	0	1131	0
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	11.303	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	10	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	11.153	1145	0
4.3 Otros	0146	140	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	201	1148	0
1. Comisiones	0149	201	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	18	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	1	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	168	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	14	1156	0
2. Otros	0157	0	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	0	1158	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159	0	1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	0	1160	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161	0	1161	0
TOTAL PASIVO	0162	152.305	1162	0



CLASE 8.ª



OP4821752

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2025		Acumulado anterior 31/12/2024	
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	1.959	1201	0	2201	1.959	3201	0	
1.1 Activos titulizados	0202	0	1202	0	2202	0	3202	0	
1.2 Otros activos financieros	0203	1.959	1203	0	2203	1.959	3203	0	
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-1.792	1204	0	2204	-1.792	3204	0	
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-1.792	1205	0	2205	-1.792	3205	0	
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0	
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0	
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0	
A) MARGEN DE INTERESES	0209	168	1209	0	2209	168	3209	0	
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0	
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0	
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0	
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0	
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0	
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0	
6. Otros ingresos de explotación	0216	44	1216	0	2216	44	3216	0	
7. Otros gastos de explotación	0217	-211	1217	0	2217	-211	3217	0	
7.1 Servicios exteriores	0218	-10	1218	0	2218	-10	3218	0	
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-10	1219	0	2219	-10	3219	0	
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0	
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0	
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0	
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0	
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-201	1224	0	2224	-201	3224	0	
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-18	1225	0	2225	-18	3225	0	
7.3.2 Comisión administrador	0226	0	1226	0	2226	0	3226	0	
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	-1	1227	0	2227	-1	3227	0	
7.3.4 Comisión variable	0228	-168	1228	0	2228	-168	3228	0	
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0	
7.3.6 Otros gastos	0230	-14	1230	0	2230	-14	3230	0	
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0	
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0	
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0	
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0	
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0	
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0	
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0	
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0	
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0	
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0	
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0	
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0	



CLASE 8.^a



OP4821753

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2025		Acumulado anterior 31/12/2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	0300	150	1300	0	2300	150	3300	0
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	0301	0	1301	0	2301	0	3301	0
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados	0302	0	1302	0	2302	0	3302	0
1.2 Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	0303	0	1303	0	2303	0	3303	0
1.3 Cobros por operaciones de derivados de cobertura	0304	0	1304	0	2304	0	3304	0
1.6 Pagos por operaciones de derivados de cobertura	0305	0	1305	0	2305	0	3305	0
1.7 Intereses cobrados de otros activos financieros	0306	0	1306	0	2306	0	3306	0
1.8 Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	0307	0	1307	0	2307	0	3307	0
1.9 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0308	0	1308	0	2308	0	3308	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	0309	0	1309	0	2309	0	3309	0
2.1 Comisión sociedad gestora	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
2.2 Comisión administrador	0311	0	1311	0	2311	0	3311	0
2.3 Comisión agente financiero/pagos	0312	0	1312	0	2312	0	3312	0
2.4 Comisión variable	0313	0	1313	0	2313	0	3313	0
2.5 Otras comisiones	0314	0	1314	0	2314	0	3314	0
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	0315	150	1315	0	2315	150	3315	0
3.1 Pagos por garantías financieras	0316	0	1316	0	2316	0	3316	0
3.2 Cobros por garantías financieras	0317	150	1317	0	2317	150	3317	0
3.3 Pagos por operaciones de derivados de negociación	0318	0	1318	0	2318	0	3318	0
3.4 Cobros por operaciones de derivados de negociación	0319	0	1319	0	2319	0	3319	0
3.5 Otros pagos de explotación	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.6 Otros cobros de explotación	0321	0	1321	0	2321	0	3321	0
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	0322	120.000	1322	0	2322	120.000	3322	0
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulación	0323	120.000	1323	0	2323	120.000	3323	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0324	0	1324	0	2324	0	3324	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	0325	0	1325	0	2325	0	3325	0
6.1 Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	0326	0	1326	0	2326	0	3326	0
6.2 Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	0327	0	1327	0	2327	0	3327	0
6.3 Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	0328	0	1328	0	2328	0	3328	0
6.4 Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	0329	0	1329	0	2329	0	3329	0
6.5 Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	0330	0	1330	0	2330	0	3330	0
6.6 Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	0331	0	1331	0	2331	0	3331	0
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	0332	0	1332	0	2332	0	3332	0
7.1 Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	0333	0	1333	0	2333	0	3333	0
7.2 Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	0334	0	1334	0	2334	0	3334	0
7.3 Pagos a Administraciones públicas	0335	0	1335	0	2335	0	3335	0
7.4 Otros cobros y pagos	0336	0	1336	0	2336	0	3336	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	0337	120.150	1337	0	2337	120.150	3337	0
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	0338	0	1338	0	2338	0	3338	0
Efectivo o equivalentes al final del periodo	0339	120.150	1339	0	2339	120.150	3339	0



CLASE 8.ª

RENTAS



OP4821754

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2025		Acumulado anterior 31/12/2024
1. Activos financieros disponibles para la venta								
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0350		1350		2350		3350	
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0351		1351		2351		3351	
1.1.2 Efecto fiscal	0352		1352		2352		3352	
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0353		1353		2353		3353	
1.3 Otras reclasificaciones	0354		1354		2354		3354	
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0355		1355		2355		3355	
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0356		1356		2356		3356	
2. Cobertura de los flujos de efectivo								
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0357		1357		2357		3357	
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0358		1358		2358		3358	
2.1.2 Efecto fiscal	0359		1359		2359		3359	
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0360		1360		2360		3360	
2.3 Otras reclasificaciones	0361		1361		2361		3361	
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0362		1362		2362		3362	
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0363		1363		2363		3363	
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos								
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	0364		1364		2364		3364	
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0365		1365		2365		3365	
3.1.2 Efecto fiscal	0366		1366		2366		3366	
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0367		1367		2367		3367	
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	0368		1368		2368		3368	
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0369		1369		2369		3369	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0370		1370		2370		3370	



CLASE 8.^a



OP4821755

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2025			Situación cierre anual anterior 31/12/2024			Hipótesis iniciales folleto/escritura					
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



CLASE 8.^a



OP4821756

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.T.I., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

	Total Impagados (miles de euros)		Nº de activos		Importe impagado			Total			Deuda Total
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total		
Hasta 1 mes	0522	0529	0467	0481	0474	0481	0495	0502	0488	0509	
De 1 a 3 meses	0523	0530	0468	0482	0475	0482	0496	0503	0489	0510	
De 3 a 6 meses	0524	0531	0469	0483	0476	0483	0497	0504	0490	0511	
De 6 a 9 meses	0525	0532	0470	0484	0477	0484	0498	0505	0491	0512	
De 9 a 12 meses	0526	0533	0471	0485	0478	0485	0499	0506	0492	0513	
Más de 12 meses	0527	0534	0472	0486	0479	0486	0500	0507	0493	0514	
Total	0528	0535	0473	0487	0480	0487	0501	0508	0494	0515	

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Total			Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Otros importes				
Hasta 1 mes	0515	0522	0536	0536	0543	0550	0571	0578	0564	0578	0584	
De 1 a 3 meses	0516	0523	0537	0537	0544	0551	0572	0579	0565	0579	0585	
De 3 a 6 meses	0517	0524	0538	0538	0545	0552	0573	0580	0566	0580	0586	
De 6 a 9 meses	0518	0525	0539	0539	0546	0553	0574	0581	0567	0581	0587	
De 9 a 12 meses	0519	0526	0540	0540	0547	0554	0575	0582	0568	0582	0588	
Más de 12 meses	0520	0527	0541	0541	0548	0555	0576	0583	0569	0583	0589	
Total	0521	0528	0542	0542	0549	0556	0577	0583	0570	0583	0590	



CLASE 8.^a
BREVETES



0P4821757

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicial 18/12/2025
Inferior a 1 año	0600	1600	2600
Entre 1 y 2 años	0601	1601	2601
Entre 2 y 3 años	0602	1602	2602
Entre 3 y 4 años	0603	1603	2603
Entre 4 y 5 años	0604	1604	2604
Entre 5 y 10 años	0605	1605	2605
Superior a 10 años	0606	1606	2606
Total	0607	1607	2607
Vida residual media ponderada (años)	0608	1608	2608

Antigüedad	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicial 18/12/2025
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1609	2609



CLASE 8.^a



OP4821758

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual: 31/12/2025		Situación cierre anual anterior: 31/12/2024		Situación Inicial: 14/12/2025	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649



CLASE 8.^a



OP4821759

Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicial 18/12/2025
Tipo de interés medio ponderado	0650	1650	2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	1651	2651
Tipo de interés nominal mínimo	0652	1652	2652



CLASE 8.^a



OP4821760

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2025		Situación cierre anual anterior 31/12/2024		Situación Inicial 18/12/2025	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0683	1660	1683	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1684	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1685	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1686	2663	2686
Canarias	0664	0687	1664	1687	2664	2687
Cantabria	0665	0688	1665	1688	2665	2688
Castilla-León	0666	0689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Ceuta	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Melilla	0673	0696	1673	1696	2673	2696
Murcia	0674	0697	1674	1697	2674	2697
Navarra	0675	0698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	0676	0699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	0678	0701	1678	1701	2678	2701
Total España	0679	0702	1679	1702	2679	2702
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Resto	0681	0704	1681	1704	2681	2704
Total general	0682	0705	1682	1705	2682	2705



CLASE 8.^a



OP4821761

S.05.1

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

Entidades cedentes de los activos titulizados: A-08663619 CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2025		Situación cierre anual anterior 31/12/2024		Situación Inicial 18/12/2025	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710		1710		2710	
Sector	0711	0212	1711	1212	2711	2712



CLASE 8.^a



OP4821762

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2025
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros Mercados RF Europea

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2025		Situación cierre anual anterior 31/12/2024		Situación inicial 18/12/2025	
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
ES0305809008		Mezzanine	0720	100.000	1720	0	2720	100.000
Total			0723	120.000	1724	0	2724	120.000



CLASE 8.^a

RENTAS



OP4821763

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2025
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros Mercados RF Europa

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie devenga intereses en el periodo	Principal pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	
	Denominación serie	Grado de subordinación				Intereses acumulados	Intereses impagados	Intereses en el periodo		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0305809008	Mezzanine	NS	0711	0,07	9,13	0734	0	0742	0736	0737	0738	0739	
Total			INTERPOL. EURIBOR 8 MESES		9,13	1.792	0	NO	120.000	0	121.792	0	
						0740	0741		0743	0744	0745	0746	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)						Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicial 18/12/2025					
						0747	9,13	0	0748	0	0749	7	



CLASE 8.^a



OP4821764

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2025	
Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros Mercados RF Europa	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2025				Situación período comparativo anterior 31/12/2024			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0305809008	Mezzanine	0750	0751	0732	0753	1750	1751	1752	1751
Total		0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757



CLASE 8.^a



OP4821765

S.05.2

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2025

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros Mercados RF Europa

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024
		0760	0761	0762	0763
					0764
					Situación inicial 18/12/2025



CLASE 8.^a



OP4821766

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2025

Mercados de cotización de los valores emitidos: Otros Mercados RF Europa

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente			
	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicio 18/12/2023	Situación inicio 18/12/2023
Inferior a 1 año	0765	1765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	52.906	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	26.315	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	19.721	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	12.528	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	8.530	2770
Superior a 10 años	0771	1771	0	2771
Total	0772	1772	120.000	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	3,67	2773



CLASE 8.^a



OP4821767

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2025		Situación cierre anual anterior 31/12/2024		Situación inicial 10/12/2025	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	2775	0
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0	1776	0	2776	0
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0	1777	0	2777	0
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	0	1778	0	2778	0
1.4	Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	0
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	0
2.2	Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	0
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	0
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791	N	2791	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



CLASE 8.^a



OP4821768

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Contrapartida	Periodicidad Liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
			Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación inicial 18/12/2025	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	0810	0806
Total										



CLASE 8.^a



OP4821769

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	120.000	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulación	0826	1826	0844	1844	3844
Total	0827	120.000	0845	1845	3845



CLASE 8.^a



OP4821770

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2025

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión	Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
				Base de cálculo	% anual				
Comisión sociedad gestora	0862 CaixaBank Titulización	1862	2862	Importe Fijo	3862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863		3863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/intermedios	0864 CAIXABANK	1864	2864	Importe Fijo	3864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865 CaixaBank Titulización	1865	2865	Importe Fijo	3865	5865	6865	7865	8865



CLASE 8.^a



OP4821771

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2025

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867
3 Otros (S/N)	0868
3.1 Descripción	0869
Contrapartida	0870
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de €) (1)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo		
0872 Margen de intereses		
0873 Deterioro de activos financieros (neto)		
0874 Dotaciones a provisiones (neto)		
0875 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		
0876 Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)		
0877 Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)		
0878 Impuesto sobre beneficios (-) (B)		
0879 Repercusión de ganancias (-) (C)		
0880 Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)		
0881 Repercusión de pérdidas (+) -[(A)+(B)+(C)+(D)]		
0882 Comisión variable pagada		
0883 Comisión variable impagada en el periodo de cálculo		
0884		



CLASE 8.^a
1994 15 1



OP4821772

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: CAIXABANK TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.U	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2025	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B


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



CLASE 8.^a



OP4821773

	S.06
Denominación Fondo: GAUDÍ 5, FT.	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2025	
NOTAS EXPLICATIVAS	
	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a

0,03



OP4821774

**Comisión Nacional Mercado de Valores
Estados Financieros Públicos
Listado S.06. – Notas Explicativas**

NOTAS EXPLICATIVAS:

En referencia al Estado S.06 – Notas Explicativas - Ningún comentario significativo.

CAIXABANK TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U.



CLASE 8.^a



OP4821775

INFORME DE GESTION – EJERCICIO 2025

A) EVOLUCION FONDO

1. Cartera de Referencia.

La titulización sintética operada a través de la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tiene por objeto la transmisión parcial al Fondo del riesgo de crédito de una cartera de préstamos y contratos de arrendamiento financiero dinámica mediante la contratación por el Fondo de un Derivado Crediticio con la contraparte.

La cartera de referencia corresponde a una cartera de derechos de crédito derivados de las Financiaciones concedidas a grandes empresas por parte de la Entidad Cedente, CaixaBank, S.A., la cual retendrá un porcentaje como mínimo del 5% del importe nominal de cada una de las exposiciones titulizadas transmitiendo parcialmente al Fondo el riesgo de crédito restante.

El Fondo como vendedor de la protección, proporcionará protección del riesgo de crédito a CaixaBank, S.A., comprador de la protección, cubriendo un determinado importe de las pérdidas de la Cartera de Referencia correspondiente al Tramo Mezzanine, una vez que las Pérdidas de la Cartera de Referencia hayan superado el importe cubierto por el Tramo Junior, a cambio del pago de una prima periódica.

El Estado S.05.4 y el Documento sobre el Cumplimiento de las Reglas de Funcionamiento del Fondo forman parte de este informe de gestión.

2. Bonos de Titulización.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos.

Los importes nominales, las calificaciones de las agencias de calificación y mercado oficial de cotización se detallan en la Nota "Obligaciones y otros valores emitidos" de las presentes cuentas anuales.

3. Otros pasivos.

Las cantidades que no se han abonado a los titulares de los pasivos en concepto de intereses y amortización de principal por insuficiencia de fondos disponibles se detallan, en su caso, en la memoria de las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.ª



OP4821776

B) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (ver Nota “Otros gastos de explotación”)

C) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los contratos y a la escritura de constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la tasa de morosidad, la tasa de fallidos, la tasa de recuperación de la morosidad, la tasa de recuperación de fallidos y el tipo de interés de los activos (ver Nota “Gestión del riesgo” y estado S.03 – Estado de flujos de efectivo de las presentes cuentas anuales).

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura están detallados en la Nota “Gestión del Riesgo” de las presentes cuentas anuales.

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del saldo vivo de los activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del saldo vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los bonos emitidos.

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2025, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo que no se haya descrito en la Nota 2 “Bases de presentación de las cuentas anuales” de las cuentas anuales adjuntas.



CLASE 8.ª



OP4821777

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U
 Estados agregados: NO
 Fecha: 31/12/2025

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7002	7003	7006	7009	7012	7015	
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	7013	7016	
Total Morosos			7005	7008	7011	7014	7017	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	7020	7021	7024	7027	7030	7033	
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7028	7031	7034	
Total Fallidos			7023	7026	7029	7032	7035	7036

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2025	Situación cierre anual anterior 31/12/2024	
	1850	2850	3850
	1851	2851	3851
	1852	2852	3852
	1853	2853	3853



CLASE 8.^a



OP4821778

Denominación Fondo: GAUDI 5, FT.	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2025	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series ES0305809008	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0	0	0	2.3.1 Consideraciones generales: Tramos de la titulización
No Reducción del Fondo de Reserva	0855	0859	1859	2859
OTROS TRIGGERS	0856	0860	1860	2860
	0857	0861	1861	2861
	0	0	0	

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento





CLASE 8.ª

BOLETIN OFICIAL DE LOS SERVICIOS DE ESTADÍSTICA



OP4821779

Comisión Nacional Mercado de Valores
Estados Financieros Públicos
Informe de Cumplimiento de las Reglas de Funcionamiento del Fondo

A continuación, se describe el Trigger de secuencialidad descrito en el apartado 2.3.1 *Consideraciones generales: Tramos de la titulización* de la Escritura de constitución:

(a) si, en cualquier fecha, la suma de (i) todas las Pérdidas Reconocidas tal y como se define a continuación y (ii) de todos los Importes de Pérdidas Iniciales en relación con los Derechos de Crédito de Referencia Pendientes de Liquidación es superior al 2.00% del Importe Pendiente de la Cartera de Referencia;

(b) si, en cualquier fecha, el Punto de Separación del Tramo Mezzanine es inferior al 50% del Tramo Mezzanine en la Fecha de Desembolso;

(c) si, en cualquier fecha, el ratio entre (A) la suma del Importe Nocial de todos los Derechos de Crédito de Referencia que no sean Derechos de Crédito de Referencia Fallidos y los Derechos de Créditos de Referencia que tengan asignado un estado de cumplimiento de las NIIF “IFRS9 performance status” distinto de 1 y (B) el Importe Nocial de la Cartera de Referencia, expresado en términos porcentuales, es 11% superior a dicho ratio en la Fecha de Desembolso.

A fecha de referencia se están cumpliendo todas las Reglas de Funcionamiento del Fondo descritas en la Escritura de Constitución

CAIXABANK TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U.



CLASE 8.^a



OP4821780

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunido el Consejo de Administración de CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U. en sesión de 26 de marzo de 2026, y en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, se procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 de GAUDÍ 5, Fondo de Titulización, que se compone de 53 hojas de papel timbrado por el reverso, más la hoja de formulación, las cuales vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2025, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuenta anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2025.

Firmantes:

D. Alex Valencia Baeza
Presidente del Consejo

D. Ivan Lorente Navarro
Consejero

D. Álvaro Hernández Martínez
Consejero

D. Juan Morgado Cruz
Consejero



CLASE 8.^a



OP4821781