

**TDA CAM 6,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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.

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo</i></p> <p>De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).</p> <p>De acuerdo con lo señalado en Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1 c) y 6:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1 d) y 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> <li>• Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1 c) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</li> </ul>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p><i>Tasa de mora</i></p> <p>En cuanto a la tasa de mora de los activos titulizados, hemos llevado a cabo procedimientos con objeto de verificar que no se incurren en alguna de las causas que pudiera llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo. A continuación se describen los principales procedimientos realizados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hemos verificado el correcto cumplimiento del cálculo de la provisión por deterioro de los activos titulizados en base a la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) y de los principios contables descritos en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo, mediante la re-ejecución del cálculo de dicha provisión según lo establecido en la normativa contable aplicable.</li> <li>• Adicionalmente, hemos re-ejecutado el cálculo de la tasa de mora reportada para verificar que cumple con unos niveles que no supongan una liquidación anticipada.</li> </ul>
<p>Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.</p>	<p><i>Prelación de cobros y pagos</i></p> <p>Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.</li> <li>• Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al cedente al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul>
<p>Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p>	<p>Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo - Fondo de Reserva</i></p> <p>De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social de los fondos de titulización viene reseñado en la nota 1 a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de emisión).</p> <p>De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo es la constitución de un Fondo de Reserva tal y como se explica en las notas 1 c) y 8 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</p> <p>Hemos identificado por tanto el Fondo de Reserva como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Hemos verificado si el Fondo dispone en cada Fecha de Pago del Nivel Mínimo Requerido de Fondo de Reserva establecido en el Folleto de emisión mediante la realización de los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2017.</li> <li>• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017.</li> </ul> <p>Como resultado de las pruebas realizadas se ha detectado que el Fondo ha dispuesto parcialmente del Fondo de Reserva constituido con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste, al 31 de diciembre de 2017, por debajo del nivel mínimo requerido establecido en el Folleto de emisión.</p>
<p><i>Valoración del Swap</i></p> <p>Tal y como se indica en la nota 11, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).</p> <p>En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos.</p> <p>Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad Gestora del mismo.</p> <p>Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap.</i></p> <p>Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p data-bbox="869 465 1444 526"><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017</i></p> <p data-bbox="869 555 1465 705">Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2017.</p> <p data-bbox="869 734 1471 862">Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p data-bbox="869 891 1460 1012">Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

### *Otras cuestiones*

Las cuentas anuales de TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 18 de abril de 2017.

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 el 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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 del Fondo 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 Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

### *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 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

### *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

#### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de marzo de 2018.

#### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

#### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

9 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/04847  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**TDA CAM 6, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2017

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
  - Anexo I
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016**

(Expresada en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>347 924</b>	<b>391 119</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>347 924</b>	<b>391 119</b>
Activos titulizados		347 924	391 119
Participaciones hipotecarias		186 198	210 225
Certificados de transmisión hipotecaria		128 936	141 231
Activos dudosos – principal		33 429	40 416
Activos dudosos - interés		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(639)	(753)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>45 978</b>	<b>44 657</b>
<b>Activos nos corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>7</b>	<b>5 591</b>	<b>4 248</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>27 109</b>	<b>28 390</b>
Activos titulizados		26 545	27 528
Participaciones hipotecarias		15 043	15 755
Certificados de transmisión hipotecaria		7 736	7 868
Intereses y gastos devengados no vencidos		133	163
Intereses vencidos e impagados		18	23
Activos dudosos - principal		3 939	4 034
Activos dudosos - intereses		265	322
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(589)	(637)
Otros activos financieros	<b>6.2</b>	<b>564</b>	<b>862</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		564	862
Otros		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>-</b>	<b>1</b>
Otros		-	1
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>13 278</b>	<b>12 018</b>
Tesorería		13 278	12 018
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>393 902</b>	<b>435 776</b>

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

(Expresada en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>372 468</b>	<b>420 054</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>10</b>	<b>31 343</b>	<b>31 850</b>
Provisión por margen de intermediación		31 343	31 850
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>341 125</b>	<b>388 204</b>
Obligaciones y otros valores negociables		317 171	358 074
Series no subordinadas		267 171	308 074
Series subordinadas		50 000	50 000
Deudas con entidades de crédito		16 502	16 502
Préstamo subordinado		16 502	16 502
Derivados	<b>9 y 11</b>	<b>7 452</b>	<b>13 628</b>
Derivados de cobertura		7 452	13 628
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>30 014</b>	<b>30 481</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>9 y 11</b>	<b>29 452</b>	<b>30 461</b>
Obligaciones y otros valores negociables		26 718	27 657
Series no subordinadas		26 718	27 657
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Deudas con entidades de crédito		1 131	1 024
Intereses y gastos devengados no vencidos		18	19
Intereses vencidos e impagados		1 113	1 005
Derivados	<b>11</b>	<b>1 603</b>	<b>1 779</b>
Derivados de cobertura		1 603	1 779
Otros pasivos financieros		-	1
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>9</b>	<b>562</b>	<b>20</b>
Comisiones		13	14
Comisión gestora		11	12
Comision agente financiero/pagos		2	2
Otros		549	6
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>11</b>	<b>(8 580)</b>	<b>14 759</b>
Cobertura de Flujos de Efectivo		(8 580)	14 759
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>393 902</b>	<b>435 776</b>

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresada en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>3 808</b>	<b>4 931</b>
Activos titulizados	<b>6.1</b>	3 808	4 931
Otros activos financieros		-	-
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(124)</b>	<b>(171)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	<b>9.1</b>	-	(44)
Deudas con entidades de crédito	<b>9.2</b>	(107)	(122)
Otros pasivos financieros		(17)	(5)
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>11</b>	<b>(2 091)</b>	<b>(2 747)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>1 593</b>	<b>2 013</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	1
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(1 015)</b>	<b>(693)</b>
Servicios exteriores	<b>7</b>	(926)	(602)
Servicios de profesionales independientes		(926)	(601)
Servicios bancarios		-	(1)
Otros gastos de gestión corriente		(89)	(91)
Comisión de sociedad gestora		(75)	(76)
Comisión administrador		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		(9)	(9)
Otros gastos		(5)	(6)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6.1</b>	<b>(1 085)</b>	<b>(1 274)</b>
Deterioro neto de activos titulizados		(1 085)	(1 274)
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>10</b>	<b>507</b>	<b>(47)</b>
Dotación provisión por margen de intermediación		507	(47)
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresada en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>1 534</u></b>	<b><u>2 039</u></b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 620	2 126
Intereses cobrados de los activos titulizados	3 902	5 080
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	-	(107)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	(2 265)	(2 844)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(17)	(3)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(86)	(87)
Comisiones sociedad gestora	(77)	(77)
Comisiones pagadas agente financiero/pagos	(9)	(9)
Otras comisiones	-	(1)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b><u>(274)</u></b>	<b><u>(4 340)</u></b>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	115	(3 732)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	21 982	21 936
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	12 581	11 618
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	7 385	9 321
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	8	1
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(41 841)	(46 608)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(389)	(608)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	(3)
Otros cobros y pagos	(389)	(605)
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b><u>1 260</u></b>	<b><u>(2 301)</u></b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	12 018	14 319
Efectivo equivalentes al final del periodo	13 278	12 018

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	<b>4 088</b>	<b>(1 646)</b>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	4 088	(1 646)
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	2 091	2 747
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 179)	(1 101)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

#### **a) Constitución y objeto social**

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 29 de marzo de 2006, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.300.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 3 de abril de 2006 (Nota 6).

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 29 de marzo de 2006 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 1.300.000.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 823.816.874,16 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 476.183.125,84 euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extinguirá en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupen. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

### **c) Recursos disponibles del Fondo**

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del folleto del Fondo, es el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. El avance técnico;
3. Las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva;
4. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
5. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses
6. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

### **d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo, son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos ordinarios y extraordinarios y de liquidación del Fondo e impuestos que correspondan abonar al Fondo, excepto la comisión de la Sociedad Gestora, la remuneración fija y la remuneración variable del préstamo participativo.
2. Pago de la comisión a la Sociedad Gestora.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se postergará, pasando a ocupar la posición (vii) del orden de prelación de pagos, en:
  - i) El caso de que: 1) la diferencia entre el saldo neto de ambas clases y el saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones y certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago, fuera superior al 70% del saldo inicial de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización de los bonos conforme a las reglas de amortización y, en su caso, reembolso de los importes dispuestos con cargo a la cuenta de crédito.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. Amortización de los Bonos de la Serie B, una vez hayan sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A.
9. Dotación, en su caso, del Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (iii) anterior.
11. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
12. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
13. Remuneración fija del préstamo participativo.
14. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
15. Amortización del principal del préstamo subordinado.
16. Amortización del principal préstamo participativo.
17. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de la entidad cedente que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo de acuerdo con los apartados 1 a 16 anteriores).

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### Otras Reglas

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

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

### **e) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

### **f) Administrador de los activos titulizados**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el administrador de los activos titulizados es Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), el cual no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.

### **g) Agente Financiero del Fondo**

El fondo mantiene una cuenta en dicha entidad denominada de reinversión. La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo ha realizado con el Instituto de Crédito Oficial (en adelante el "I.C.O."), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el I.C.O.

## **TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- El Agente de Pagos recibe una remuneración igual a 5.415 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00355% anual del saldo nominal pendiente de vencimiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Fitch a I.C.O., con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Con fecha 23 de septiembre de 2015, se firmó el contrato por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente de Pagos y tenedor de la Cuenta de Tesorería por Société Générale. La remuneración a percibir por el Agente de Pagos pasa a ser de 2.250 euros trimestrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el agente financiero es Société Générale, Sucursal en España.

### **h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (Cecabank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Cecabank, el 12 de septiembre de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera indicado en la Nota 10. En la misma fecha se suscribe un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y J.P. Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank.

### **i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado, un préstamo para gastos iniciales y un préstamo participativo.

### **j) Normativa legal**

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

### **k) Régimen de tributación**

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

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de titulización ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y no financieros (Nota 3.l y Nota 3.m).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.k).

### **c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2017 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

### **d) Agrupación de partidas**

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

### **e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

## **3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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

### **a) Empresa en funcionamiento.**

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

### **c) Corriente y no corriente**

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

### **d) Activos dudosos**

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

Se consideran activos fallidos aquéllos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

### **e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

### Valoración posterior

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

#### **f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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

#### **g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

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

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### h) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

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

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

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

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **i) Ajustes por periodificación**

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

### **j) Impuesto sobre Sociedades**

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

### **k) Coberturas contables**

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

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

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

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

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.
- iii. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **l) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

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

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

• Tratamiento general	<u>(%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.

## **TD A CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

## **TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

### **m) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recupera, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

Posteriormente los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, préstamos participativos etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En las Notas 8 y 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

### **Riesgo de crédito**

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

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

Dada la situación de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos titulizados	374 469	418 647
Otros activos financieros	564	862
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13 278	12 018
<b>Total riesgo</b>	<b>388 311</b>	<b>431 527</b>

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	186 198	15 043	201 241
Certificados de transmisión de hipoteca	128 936	7 736	136 672
Activos dudosos - principal	33 429	3 939	37 368
Activos dudosos – intereses	-	265	265
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(639)	(589)	(1 228)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	133	133
Intereses vencidos e impagados	-	18	18
	<b>347 924</b>	<b>26 545</b>	<b>374 469</b>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	564	564
	<b>-</b>	<b>564</b>	<b>564</b>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	210 225	15 755	225 980
Certificados de transmisión de hipoteca	141 231	7 868	149 099
Activos dudosos - principal	40 416	4 034	44 450
Activos dudosos – intereses	-	322	322
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(753)	(637)	(1 390)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	163	163
Intereses vencidos e impagados	-	23	23
	<u>391 119</u>	<u>27 528</u>	<u>418 647</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	862	862
	<u>-</u>	<u>862</u>	<u>862</u>

### 6.1 Activos titulizados

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D).
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad Emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad Emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en concepto de principal o intereses se realizará diariamente o, en caso de no ser día hábil, el día hábil posterior.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.

## **TD A CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Todos los Préstamos Hipotecarios están garantizados por hipoteca inmobiliaria con rango de primera hipoteca constituida sobre el pleno dominio de todas y cada una de las fincas en cuestión, sin que los inmuebles hipotecados se encuentren afectos a prohibiciones de disponer, condiciones resolutorias o cualquier otra limitación de dominio.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados han sido tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 3 de abril de 2006.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el Emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.
- Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del tipo de referencia de los bonos más 0,50%.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Tal y como refleja el Folleto, en general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

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

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	225 980	-	(24 739)	201 241
Certificados de transmisión de hipoteca	149 099	-	(12 427)	136 672
Activos dudosos – principal	44 450	-	(7 082)	37 368
Activos dudosos - intereses	322	-	(57)	265
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 390)	-	162	(1 228)
Intereses y gastos devengados no vencidos	163	3 683	(3 713)	133
Intereses vencidos e impagados	23	-	(5)	18
	<u>418 647</u>	<u>3 683</u>	<u>(47 861)</u>	<u>374 469</u>

	Miles de euros			
	2016			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	250 364	-	(24 384)	225 980
Certificados de transmisión de hipoteca	162 054	-	(12 955)	149 099
Activos dudosos – principal	53 533	-	(9 083)	44 450
Activos dudosos - intereses	399	-	(77)	322
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 797)	-	407	(1 390)
Intereses y gastos devengados no vencidos	225	4 754	(4 816)	163
Intereses vencidos e impagados	33	-	(10)	23
	<u>464 811</u>	<u>4 754</u>	<u>(50 918)</u>	<u>418 647</u>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, incluye a 31 de diciembre de 2017, 2.598 miles de euros (2016: 3.304 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el movimiento de los activos titulizados fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	4 072	2 436
Adiciones	1 235	1 637
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(8)	(1)
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>5 299</u>	<u>4 072</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la tasa de amortización anticipada del conjunto de las participaciones hipotecarias fue del 3,36% (2016: 2,91%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 2,86% (2016: 2,18%).

Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 1,04% (2016: 1,20%), con un tipo de interés nominal máximo de 4,50% (2016: 4,50%) y mínimo del 0% (2016: 0%).

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 3.808 miles de euros (2016: 4.931 miles de euros), de los que 133 miles de euros (2016: 163 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 18 miles de euros (2016: 23 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	(1 390)	(1 797)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	73	277
Trasposos a fallidos	89	130
Saldo final	<u>(1 228)</u>	<u>(1 390)</u>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 1.085 miles de euros (2016: pérdida de 1.274 miles de euros), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2017	2016
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	73	277
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(1 138)	(1 506)
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(20)	(45)
Deterioro neto activos titulizados	<u>(1 085)</u>	<u>(1 274)</u>

A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 48.282 miles de euros (2016: 55.082 miles de euros) y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 11.234 miles de euros (2016: 13.610 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2017 ha ascendido a 127 miles de euros (2016: 177 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2017							
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 a 2027	Resto	Total
Activos titulizados	26 718	24 745	23 769	23 223	22 908	103 909	150 009	375 281

	Miles de euros							
	2016							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022 a 2026	Resto	Total
Activos titulizados	27 657	25 858	25 464	24 441	23 877	111 351	180 881	419 529

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	4 248	2 626
Altas	1 363	1 667
Bajas	(20)	(45)
Saldo final	<u>5 591</u>	<u>4 248</u>

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2017, por importe de 4.248 miles de euros y 5.591 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 1.363 miles de euros (2.598 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 89 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 1.146 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 20 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados.

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2016, por importe de 2.626 miles de euros y 4.248 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 1.667 miles de euros (3.304 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 130 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 1.507 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 45 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2017					
	Miles de euros		% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo			Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	5 591	(1 138)	90,05%	(*)	544	5 302
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 1.138 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2016					
	Miles de euros		% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Miles de euros	
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo			Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	4 248	(1 506)	87,59%	(*)	-	3 388
Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-
Más de 2.000.000	-	-	-	(*)	-	-

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 1.506 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el epígrafe de “Otros Gastos de explotación – Servicios de profesionales independientes”, se incluyen principalmente los gastos como consecuencia de la ejecución de las garantías, el pago de impuestos referidos a los inmuebles, los gastos de mantenimiento y los costes derivados de la venta de los mismos.

Respecto a los gastos repercutidos al Fondo por Banco Sabadell con motivo de los procedimientos de reclamación judicial de los activos titulizados, así como de diversos gastos como consecuencia de la adjudicación de los inmuebles que lleva a cabo como administrador, la Sociedad Gestora ha detectado incidencias en la emisión de las facturas y repercusión de gastos, por lo que ha sido necesario suspender temporalmente el reembolso a Banco Sabadell de dichas facturas hasta que las incidencias se hayan subsanado completamente.

No obstante, dado que el gasto ha sido realizado, la Sociedad Gestora ha provisionado el consiguiente importe a la espera de satisfacer el pago una vez se haya regularizado la situación. El importe al que asciende esta provisión a 31 de diciembre de 2017 es de 543.726,31 €.

### 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de una cuenta de tesorería y de una cuenta reinversión, respectivamente, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. Las cantidades depositadas en la cuenta de tesorería devengan diariamente y para un plazo computable mensual, un interés pagadero por meses vencidos que se calculará en base al tipo de interés de los depósitos a un día publicado diariamente por el Banco Central Europeo (European Central Bank Overnight Facility Deposit). Las cantidades depositadas en la cuenta de reinversión devenga un interés anual variable trimestralmente igual al tipo de interés de referencia determinado para cada periodo de devengo de intereses más el margen medio ponderado de los Bonos.

El detalle de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Tesorería	13 278	12 018
	<u>13 278</u>	<u>12 018</u>

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería y reinversión por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al préstamo participativo, un Fondo de Reserva por un importe de 14.300 miles de euros.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1,10% del importe inicial de la emisión de bonos.
- El 2,20% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 0,55% del saldo inicial de la emisión de los bonos.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2017 y 2016, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14.300	-	14 319
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.16	14 300	-	3 282
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.16	14 300	-	3 350
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.16	14 300	-	2 955
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.16	14 300	-	3 823
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14 300	-	12 018
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.17	14 300	-	2 571
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.17	14 300	-	3 736
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.17	14 300	623	4 176
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.17	14 300	1 613	5 229
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14 300	1 613	13 278

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presentaba déficit de amortización (2016: 3.246 miles de euros), que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2017		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	267 171	26 718	293 889
Series subordinadas	50 000	-	50 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	<u>317 171</u>	<u>26 718</u>	<u>343 889</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16 502	-	16 502
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	18	18
Intereses vencidos e impagados	-	1 113	1 113
	<u>16 502</u>	<u>1 131</u>	<u>17 633</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	7 452	1 603	9 055
	<u>7 452</u>	<u>1 603</u>	<u>9 055</u>
	Miles de euros		
	2016		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	308 074	27 657	335 731
Series subordinadas	50 000	-	50 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	<u>358 074</u>	<u>27 657</u>	<u>385 731</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16 502	-	16 502
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	19	19
Intereses vencidos e impagados	-	1 005	1 005
	<u>16 502</u>	<u>1 024</u>	<u>17 526</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	13 628	1 779	15 407
	<u>13 628</u>	<u>1 779</u>	<u>15 407</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	1	1
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

### 9.1 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 dos series de bonos de titulización, con las siguientes características:

Importe nominal	1.300.000.000 euros.
Número de bonos	13.000: 3.430 Bonos Serie A1 1.550 Bonos Serie A2 7.520 Bonos Serie A3 500 Bonos Serie B
Importe nominal unitario	100.000 euros.
Interés variable Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses + 0,09%
Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,14%
Bonos Serie A3	Euribor 3 meses + 0,13%
Bonos Serie B	Euribor 3 meses + 0,27%
Forma de pago	Trimestral.
Fechas de pago de intereses	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.
Fecha de inicio del devengo de intereses	3 de abril de 2006.
Fecha del primer pago de intereses	28 de julio de 2006.
Amortización	La amortización de los Bonos A y B se realizará a prorrata entre los bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:  a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de la cantidad neta a pagar derivada del contrato de swap.
- Pago de intereses de los Bonos A.
- Pago de intereses de los Bonos B.

Excepcionalmente, si en una Fecha de Pago, el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados Fallidos es superior al 25% del Saldo Inicial de las Participaciones y Certificados, la Cantidad Disponible para Amortización se distribuirá a prorrata entre los Bonos de las Series A1, A2 y A3, en adelante, “Amortización a prorrata de la Clase A”.

Inicialmente la amortización entre los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Clase B será secuencial, es decir, los Bonos de la Clase B no comenzarán su amortización hasta que no estén completamente amortizados los bonos de la Clase A (Serie A1, Serie A2 y Serie A3).

No obstante lo anterior, aunque no hubieran sido amortizados en su totalidad los Bonos de la Clase A, la Cantidad Disponible para Amortización se distribuirá a prorrata entre ambas Clases en función de la proporción que represente el Saldo Neto de cada Clase respecto al Saldo Neto de ambas Clases, (en adelante, la “Amortización a prorrata entre Clases”), siempre que, previo a la Fecha de Pago correspondiente concurren las circunstancias siguientes:

- (i) el Saldo neto de la Clase B represente el 7,70%, o porcentaje superior, del Saldo Neto de ambas Clases;
- (ii) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados No Fallidos, con impagos superiores a 90 días sea inferior al 1,25% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados No Fallidos agrupados en el Fondo;
- (iii) que no fuera de aplicación la Amortización a prorrata de la Clase A;
- (iv) que el Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente hubiera sido dotado en su totalidad, y;
- (v) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y Certificados sea superior o igual al 10% del Saldo Inicial de las Participaciones y de los Certificados a la Fecha de Constitución del Fondo.

Vencimiento

Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2017 y 2016, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	335 731	50 000
Amortización	(41 842)	-
Saldo final	293 889	50 000

	Miles de euros	
	2016	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	382 340	50 000
Amortización	(46 609)	-
Saldo final	335 731	50 000

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

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de cero miles de euros (2016: 44 miles de euros), no registrándose intereses pendientes de vencimiento a 31 de diciembre (2016: cero miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos" del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2017 y 2016 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2017	2016
Serie A1	Amortizado	Amortizado
Serie A2	Amortizado	0%
Serie A3	0%	0%
Serie B	0%	0%

## TD A CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Rating España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los Bonos A1, A2 y A3 fue de Aaa y para los Bonos B de A2.
- Fitch dio una calificación inicial de AAA para los Bonos A1, A2 y A3 y de A para los Bonos B.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

### 9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

#### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>7 000</u>
Saldo Inicial	<u><u>7 000</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.460 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.460 miles de euros.
Desembolso	La entrega del importe del préstamo subordinado se realizará el 2º día hábil anterior a la primera fecha de pago (28 de julio de 2006), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Vencimiento final:	Fecha de liquidación del Fondo.
Finalidad:	A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.
Amortización:	Se realizará en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>1 060</u>
Saldo inicial	<u><u>1 060</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	742 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2016	742 miles de euros.
Tipo de interés anual:	Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.
Finalidad:	Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.
Amortización:	Se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera fecha de pago (28 de julio de 2006).

### PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)	<u>14 300</u>
Saldo inicial	<u><u>14 300</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14.300 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14.300 miles de euros.
Finalidad:	Dotación inicial del Fondo de Reserva.
Amortización:	Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Remuneración:

Debido al carácter subordinado del préstamo participativo, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e para el prestamista y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo.

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del préstamo participativo devengará un tipo de interés variable igual al Tipo de Referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Será igual a la diferencia positiva si la hubiere, entre los recursos disponibles de cada fecha de pago y los pagos que deba realizar el Fondo enumerado en los apartados 1 a 16 del orden de prelación de pagos.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito no ha experimentado movimientos.

A 31 de diciembre de 2017, el impago de principal del préstamo para gastos iniciales asciende a 742 miles de euros (2016: 742 miles de euros).

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses del préstamo subordinado, préstamo para gastos iniciales y préstamo participativo por importe total de 107 miles de euros (2016: 122 miles de euros), estando 18 miles de euros (2016: 19 miles de euros) pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, y 1.113 miles de euros (2016: 1.005 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	21 684	22.180
Cobros por amortizaciones anticipadas	12 581	11.618
Cobros por intereses ordinarios	1 682	4.874
Cobros por intereses previamente impagados	129	206
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	7 394	9.322
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	-	13.000
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	41 842	33.608
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	-	3
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	-	62
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	42
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (SWAP)	2 265	2.843

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

- Ejercicio 2017

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2017			
	Real			
	30/01/2017	28/04/2017	28/07/2017	28/10/2017
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	12 146	10 056	11 158	8 482
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	648	585	542	490

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Ejercicio 2016

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2016			
	Real			
	28/01/2016	28/04/2016	28/07/2016	28/10/2016
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	6 600	6 400	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	7 325	5 157	11 456	9 670
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	3	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	62	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	26	14	2	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	745	723	698	677

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

	Ejercicio 2017	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,30%	1,04%
Tasa de amortización anticipada (CTHs/PHs)	12,50%	3,36%/2,86%
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,00%	1,37%/1,47%
Tasa de recuperación de fallidos (CTHs/PHs)	0,00%	0,33%/0,01%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0,00%	9,83%/10,15%
Loan to value medio	74,49%	49,76%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	28/07/2028

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

	Ejercicio 2016	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,30%	1,20%
Tasa de amortización anticipada (CTHs/PHs)	12,50%	2,18% / 2,91
Tasa de fallidos (CTHs/PHs)	0,30%	1,01% / 0,95%
Tasa de recuperación de fallidos (CTHs/PHs)	85%	0,01% / 0,02%
Tasa de morosidad (CTHs/PHs)	0%	11,11% / 10,25%
Loan to value medio	74,49%	52,04%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	28/07/2028

Ni al 31 de diciembre de 2017 ni 2016 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Tanto al 31 de diciembre de 2017 como de 2016 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series al haberse dispuesto totalmente el Fondo de Reserva en años anteriores.

Ni durante 2017 ni en 2016 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31 803	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	47	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31 850	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	(507)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	31 343	-	-

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las Series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los activos titulizados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente Cecabank) un contrato de permuta de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

Parte A:	La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.
Parte B:	CECA (actualmente Cecabank).
Fechas de liquidación:	28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo será el 28 de julio de 2006.
Periodos de liquidación:	Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tendrá lugar entre la fecha de constitución (29 de marzo de 2006, incluida) y el 28 de julio de 2006 (excluido).
Cantidades a pagar por la Parte A:	Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**Cantidades a pagar por la Parte B:** En cada fecha de liquidación, la Parte B abonará una cantidad que será igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquidará en la misma fecha en que se liquide la cantidad a pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo. Dicho recálculo consistirá en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el Tipo de Interés de la parte B. El tipo de interés de la Parte B será igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,67%.

**Incumplimiento del contrato** En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.

**Vencimiento del contrato** Fecha más temprana entre:

- Fecha de vencimiento legal del Fondo (26 de octubre de 2043), y
- Fecha de extinción del fondo.

Según se indica en la Nota 1.h, en el ejercicio 2013 se canceló el contrato de permuta financiera con Cecabank, y se suscribió un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y J.P. Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido;

	2017	2016
Tasa de amortización anticipada	3,52%	3,12%
Tasa de impago de intereses	4,80%	5,31%
Tasa de fallido	0,79%	0,84%

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.603 miles de euros (2016: 1.779 miles de euros) y el valor razonable negativo a largo plazo de 7.452 miles de euros (2016: 13.628 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 8.580 miles de euros (2016: 14.759 miles de euros de importe deudor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 2.091 miles de euros (2016: 2.747 miles de euros de resultado neto negativo).

### **12. SITUACIÓN FISCAL**

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en caso de inspección.

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

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **13. OTRA INFORMACIÓN**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 4 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2016), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2017 y 2016, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### **14. HECHOS POSTERIORES**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2017								Situación cierre anual anterior 31/12/2016								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	9,83	0400	1,37	0420	0,33	0440	3,36	1380	10,25	1400	0,95	1420	0,02	1440	2,91	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	12,50
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	10,15	0401	1,47	0421	0,01	0441	2,86	1381	11,11	1401	1,01	1421	0,01	1441	2,18	2381	0,00	2401	0,00	2421	0,00	2441	12,50
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	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

##### CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	213	0467	62	0474	9	0481	0	0488	71	0495	15.510	0502	0	0509	15.581
De 1 a 3 meses	0461	61	0468	51	0475	8	0482	0	0489	60	0496	5.039	0503	0	0510	5.098
De 3 a 6 meses	0462	14	0469	27	0476	3	0483	1	0490	32	0497	967	0504	0	0511	999
De 6 a 9 meses	0463	7	0470	16	0477	2	0484	2	0491	21	0498	536	0505	0	0512	557
De 9 a 12 meses	0464	7	0471	26	0478	3	0485	5	0492	33	0499	694	0506	0	0513	727
Más de 12 meses	0465	398	0472	1.718	0479	257	0486	1.196	0493	3.171	0500	33.382	0507	0	0514	36.553
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>700</b>	<b>0473</b>	<b>1.901</b>	<b>0480</b>	<b>282</b>	<b>0487</b>	<b>1.204</b>	<b>0494</b>	<b>3.388</b>	<b>0501</b>	<b>56.128</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>59.516</b>

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	213	0522	62	0529	9	0536	0	0543	71	0550	15.510	0557	0	0564	15.581	0571	35.025	0578	35.025	0584	44,49
De 1 a 3 meses	0516	61	0523	51	0530	8	0537	0	0544	60	0551	5.039	0558	0	0565	5.098	0572	11.247	0579	11.247	0585	45,33
De 3 a 6 meses	0517	14	0524	27	0531	3	0538	1	0545	32	0552	967	0559	0	0566	999	0573	2.507	0580	2.507	0586	39,84
De 6 a 9 meses	0518	7	0525	16	0532	2	0539	2	0546	21	0553	536	0560	0	0567	557	0574	1.271	0581	1.271	0587	43,84
De 9 a 12 meses	0519	7	0526	26	0533	3	0540	5	0547	33	0554	694	0561	0	0568	727	0575	1.357	0582	1.357	0588	53,59
Más de 12 meses	0520	398	0527	1.718	0534	257	0541	1.196	0548	3.171	0555	33.382	0562	0	0569	36.553	0576	63.547	0583	63.547	0589	57,52
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>700</b>	<b>0528</b>	<b>1.901</b>	<b>0535</b>	<b>282</b>	<b>0542</b>	<b>1.204</b>	<b>0549</b>	<b>3.388</b>	<b>0556</b>	<b>56.128</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>59.516</b>	<b>0577</b>	<b>114.953</b>			<b>0590</b>	<b>51,77</b>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 6, FTA**

S.05.1
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
Inferior a 1 año	0600	287	1600	216	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	868	1601	436	2601	11
Entre 2 y 3 años	0602	2.630	1602	1.521	2602	86
Entre 3 y 4 años	0603	1.172	1603	3.925	2603	288
Entre 4 y 5 años	0604	1.169	1604	1.344	2604	416
Entre 5 y 10 años	0605	31.457	1605	33.427	2605	12.394
Superior a 10 años	0606	337.697	1606	378.660	2606	1.286.805
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>375.281</b>	<b>1607</b>	<b>419.529</b>	<b>2607</b>	<b>1.300.000</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	16,35	1608	17,20	2608	26,88

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,95	1609	11,95	2609	1,18

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05 (Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 28/03/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	2.167	0630	95.269	1620	2.086	1630	94.778	2620	884	2630	63.175
40% - 60%	0621	2.149	0631	178.949	1621	2.109	1631	175.787	2621	1.722	2631	168.730
60% - 80%	0622	912	0632	97.980	1622	1.342	1632	145.541	2622	5.174	2632	591.912
80% - 100%	0623	24	0633	3.083	1623	27	1633	3.423	2623	3.438	2633	476.183
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	5.252	0638	375.281	1628	5.564	1638	419.529	2628	11.218	2638	1.300.000
Media ponderada (%)	0639	49,76	0649		1639	52,04	1649		2639	73,97	2649	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 6, FTA**

	S.05.1
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL	

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,04	1650	1,20	2650	3,37
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,50	1651	4,50	2651	5,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652	0,00	2652	2,22

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

5.05.1
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 28/03/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	139	0683	10.042	1660	145	1683	11.114	2660	318	2683	38.759
Aragón	0661	1	0684	54	1661	1	1684	56	2661	1	2684	97
Asturias	0662	1	0685	36	1662	1	1685	38	2662	1	2685	53
Baleares	0663	379	0686	33.369	1663	405	1686	37.679	2663	701	2686	98.113
Canarias	0664	85	0687	7.671	1664	89	1687	8.412	2664	221	2687	29.379
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	0	2688	0
Castilla-León	0666	13	0689	909	1666	13	1689	962	2666	25	2689	2.670
Castilla-La Mancha	0667	56	0690	4.631	1667	60	1690	5.309	2667	137	2690	17.576
Cataluña	0668	667	0691	62.079	1668	694	1691	68.219	2668	1.254	2691	182.877
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	6	0693	402	1670	6	1693	427	2670	6	2693	628
Galicia	0671	0	0694	0	1671	0	1694	0	2671	2	2694	108
Madrid	0672	514	0695	52.810	1672	542	1695	58.338	2672	1.030	2695	168.818
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	700	0697	41.035	1674	745	1697	46.224	2674	1.409	2697	139.424
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
La Rioja	0676	3	0699	257	1676	3	1699	274	2676	11	2699	1.573
Comunidad Valenciana	0677	2.688	0700	161.987	1677	2.860	1700	182.479	2677	6.100	2700	619.742
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	2	2701	181
<b>Total España</b>	0679	5.252	0702	375.281	1679	5.564	1702	419.529	2679	11.218	2702	1.300.000
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
<b>Total general</b>	0682	5.252	0705	375.281	1682	5.564	1705	419.529	2682	11.218	2705	1.300.000

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cierre anual anterior 31/12/2016				Situación inicial 28/03/2006			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,51			1710	0,47			2710	0,22		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.2
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 28/03/2006					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0377993003	SERIE A1	3.430	0	0	3.430	0	0	3.430	100.000	343.000			
ES0377993011	SERIE A2	1.550	0	0	1.550	0	0	1.550	100.000	155.000			
ES0377993029	SERIE A3	7.520	39.081	293.890	7.520	44.645	335.731	7.520	100.000	752.000			
ES0377993037	SERIE B	500	100.000	50.000	500	100.000	50.000	500	100.000	50.000			
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>13.000</b>	<b>0724</b>	<b>343.890</b>	<b>1723</b>	<b>13.000</b>	<b>1724</b>	<b>385.731</b>	<b>2723</b>	<b>13.000</b>	<b>2724</b>	<b>1.300.000</b>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.2
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

##### CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas					
		0730			0733								0734	0735	0742	0736	0737
ES0377993003	SERIE A1	NS	EURIBOR 3 m	0,09	0,00	0	0	NO	0	0	0	0					
ES0377993011	SERIE A2	NS	EURIBOR 3 m	0,14	0,00	0	0	NO	0	0	0	0					
ES0377993029	SERIE A3	NS	EURIBOR 3 m	0,13	0,00	0	0	NO	293.890	0	293.890	0					
ES0377993037	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,27	0,00	0	0	NO	50.000	0	50.000	0					
<b>Total</b>						0740	0	0741	0	0743	343.890	0744	0	0745	343.890	0746	0

	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,00	0748	0,00	0749	2,94

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2017								Situación período comparativo anterior 31/12/2016							
Serie	Denominación serie	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	
		0750	0751	0752	0753	0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757	1758	1759	1760	
ES0377993003	SERIE A1	0	343.000	0	36.262	0	343.000	0	36.262	0	343.000	0	36.262	0	36.262		
ES0377993011	SERIE A2	0	155.000	0	26.701	0	155.000	0	26.701	0	155.000	0	26.701	0	26.701		
ES0377993029	SERIE A3	8.482	458.110	0	101.510	9.670	416.269	0	101.510	9.670	416.269	0	101.510	9.670	416.269		
ES0377993037	SERIE B	0	0	0	9.516	0	0	0	9.516	0	0	0	9.516	0	9.516		
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>8.482</b>	<b>0755</b>	<b>956.110</b>	<b>0756</b>	<b>0</b>	<b>0757</b>	<b>173.988</b>	<b>1754</b>	<b>9.670</b>	<b>1755</b>	<b>914.269</b>	<b>1756</b>	<b>0</b>	<b>1757</b>	<b>173.988</b>

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### 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 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 28/03/2006
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0377993003	SERIE A1	01/07/2011	FCH	A	A	AAA
ES0377993003	SERIE A1	02/07/2012	MDY	A3	A3	Aaa
ES0377993011	SERIE A2	10/12/2013	FCH	BBB-	BBB-	AAA
ES0377993011	SERIE A2	10/07/2015	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0377993029	SERIE A3	09/12/2014	FCH	BB	BB	AAA
ES0377993029	SERIE A3	11/12/2017	MDY	Aa3	A2	Aaa
ES0377993037	SERIE B	10/12/2013	FCH	CCC	CCC	A
ES0377993037	SERIE B	11/12/2017	MDY	Caa2	Ca	A2

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

<b>5.05.2</b>
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

#### 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 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
Inferior a 1 año	0765	18.313	1765	26.162	2765	66.201
Entre 1 y 2 años	0766	18.313	1766	21.114	2766	56.000
Entre 2 y 3 años	0767	18.313	1767	20.334	2767	56.000
Entre 3 y 4 años	0768	18.313	1768	20.321	2768	56.000
Entre 4 y 5 años	0769	18.301	1769	20.280	2769	54.000
Entre 5 y 10 años	0770	88.457	1770	97.224	2770	240.820
Superior a 10 años	0771	163.880	1771	180.297	2771	770.979
Total	0772	343.890	1772	385.731	2772	1.300.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	15,84	1773	16,33	2773	19,12

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.3

Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 28/03/2006	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1.613	1775	0	2775	14.300
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	14.300	1776	14.300	2776	14.300
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,47	1777	0,00	2777	1,10
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Banco Sabadell	1778	Banco Sabadell	2778	Caja de Ahorros del Mediterráneo
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	130.000
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	10,00
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	CALYON, S.E.
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	Ver Nota 5.06
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	Ver Nota 5.06
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	85,46	1792	87,04	2792	96,15
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	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

5.05.3
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

#### CUADRO B

	PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características		
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de Interés anual	Nocional	Tipo de Interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 28/03/2006			
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806	
Swap Préstamo a Préstamo	JP MORGAN SECURITIES PLC	TRIMESTRAL	Tipos Interés de la cartera	Ver Nota 5.06	Tipo Rereferencia de los Bonos + MMP + 0,67%	Ver Nota 5.06	-9.054	-15.407				
Total							0808	-9.054	0809	-15.407	0810	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

<b>5.05.3</b>
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### 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 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 28/03/2006	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 28/03/2006		
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	0829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0830	1830	2830	3830	
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0832	1832	2832	3832	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0834	1834	2834	3834	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0836	1836	2836	3836	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837	
Créditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844		
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>1827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>	<b>3845</b>	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión			Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones		
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862		2862	Saldo Nominal pendiente de vencimiento de las Participaciones y de los Certificados en la Fecha de Pago Inmediatamente anterior	3862	0,019	4862		5862	12	6862	TRIMESTRAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863			4863		5863			6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, S.E.	1864	2	2864			4864		5864			6864	TRIMESTRAL	7864	N	8864	
Otras	0865		1865		2865			4865		5865			6865		7865		8865	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.5
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	Banco Sabadell
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Módulo Adicional 3.4.3.3

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		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														

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S05

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

5.05.5
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

#### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		30/01/2017	28/04/2017	28/07/2017	30/10/2017	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885					
Saldo inicial	0886	0	0	0	623	
Cobros del periodo	0887	12.894	11.222	12.500	10.110	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-100	-581	-177	-147	
Pagos por derivados	0889	-648	-585	-542	-490	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	0	0	-623	-1.613	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-12.146	-10.056	-11.158	-8.482	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	
Saldo disponible	0894	0	0	0	0	
Liquidación de comisión variable	0895	0	0	0	0	0

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S06

(Datos en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 6, FTA**

	<b>5.06</b>
<b>Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2017</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	
<b>INFORME DE AUDITOR</b>	
<b>INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS</b>	

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I – ESTADO S06 (Datos en miles de euros)

#### Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA CAM 6

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

El rating requerido de la contrapartida de la línea de liquidez (cueta de crédito) era el siguiente:

	Escenario inicial
Moody's	P-1 (c/p)
Fitch	F1 (c/p)

El rating de la contrapartida de la línea de liquidez (cuenta de crédito) era el siguiente:

	Escenario inicial
Moody's	P-1 (c/p)
Fitch	F1+ (c/p)

En base a la documentación contractual, el importe a pagar por el Fondo y el importe a pagar por la contrapartida de la permuta financiera, que figura en el Estado S.05.3 cuadro B es el siguiente:

Importe a pagar por el Fondo: La suma de todas las cantidades de interés de las Participaciones y Certificados pagadas por los Deudores Hipotecarios.

Importe a pagar por la contrapartida: Los pagos de intereses que componen la Cantidad a pagar por el Fondo (parte A) recalculados con el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más el margen medio de los Bonos ponderado por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente, más un 0,67%.

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

TDA CAM 6, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 29 de marzo de 2006, comenzando el devengo de los derechos de sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (3 de abril de 2006). Actúa como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 13.000 Bonos de Titulización Hipotecaria en tres Series de la Clase A y en una Serie de la Clase B.

- La Serie A1, integrada por 3.430 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,09% .
- La Serie A2, integrada por 1.550 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,14%.
- La Serie A3, integrada por 7.520 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,13%.
- La Serie B, integrada por 500 Bonos que devengan a un interés nominal anual variable, con un pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,27%.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió dos préstamos de la entidad emisora:

- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 1.060.000,00 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.
- Préstamo Participativo: por un importe de 14.300.000 euros, destinado a la dotación inicial del Fondo de Reserva

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago se recibió un préstamo:

- Préstamo Subordinado: por importe de 7.000.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Préstamo Participativo destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1,10% de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos, y (ii) el 2,20% del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017**

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,55% del saldo inicial de la emisión de Bonos.

Asimismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidad Emisora de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 28 de julio de 2006.

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

#### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

## **TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017**

#### Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

#### Riesgo de crédito

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

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,38%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/07/2028, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

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

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

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

#### TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

#### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2017

##### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	373.380.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	375.281.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	919.355.000
4. Vida residual (meses):	196
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,66%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,24%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	13,49%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	39.412.000
10. Tipo medio cartera:	1,04%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,48%

##### II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a)ES0377993003	0	0
b)ES0377993011	0	0
c)ES0377993029	293.890.000	39.000
d)ES0377993037	50.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a)ES0377993003		0,00%
b)ES0377993011		0,00%
c)ES0377993029		39,00%
d)ES0377993037		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0
4. Intereses devengados no pagados:		0
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2017):		
a)ES0377993003		0,000%
b)ES0377993011		0,000%
c)ES0377993029		0,000%
d)ES0377993037		0,000%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a)ES0377993003	0	0
b)ES0377993011	0	0
c)ES0377993029	41.842.000	0
d)ES0377993037	0	0

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017**

<b>III. LIQUIDEZ</b>	
1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	0
2. Saldo de la cuenta de Reinversión:	13.278.000
3. Importe disponible Línea de Liquidez:	0

<b>IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS</b>	
Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	742.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	1.460.000
3. Préstamo Participativo:	14.300.000

<b>V. PAGOS DEL PERIODO</b>	
1. Comisiones Variables Pagadas 2017	0

<b>VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN</b>	
1. Gastos producidos 2017	76.000
2. Variación 2017	-0,87%

<b>VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN</b>	
1. BONOS:	

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377993003	SERIE A1	FCH	A (sf)	AAA
ES0377993003	SERIE A1	MDY	A3 (sf)	Aaa
ES0377993011	SERIE A2	FCH	BBB- (sf)	AAA
ES0377993011	SERIE A2	MDY	Aa2 (sf)	Aaa
ES0377993029	SERIE A3	FCH	BB (sf)	AAA
ES0377993029	SERIE A3	MDY	Aa3 (sf)	Aaa
ES0377993037	SERIE B	FCH	CCC (sf)	A
ES0377993037	SERIE B	MDY	Caa2 (sf)	A2

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<b>A) CARTERA</b>		<b>B) BONOS</b>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	334.123.000	SERIE A1	0
		SERIE A2	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	41.158.000	SERIE A3	293.890.000
		SERIE B	50.000.000
<b>TOTAL:</b>	<b>375.281.000</b>	<b>TOTAL:</b>	<b>343.890.000</b>

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,38%
- Tasa de Fallidos:	0,63%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,98%
- Tasa de Impago >90 días:	0,62%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	10,33%

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

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

*Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada*

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Marzo-06	1,61%							
Abril-06	7,67%	376,40%						
Mayo-06	10,17%	32,59%	6,56%					
Junio-06	12,06%	18,58%	10,00%	52,44%				
Julio-06	12,94%	7,30%	11,75%	17,50%				
Agosto-06	9,31%	-28,05%	11,47%	-2,38%	9,07%			
Septiembre-06	7,01%	-24,70%	9,81%	-14,47%	9,93%	9,48%		
Octubre-06	8,58%	22,40%	8,32%	-15,19%	10,08%	1,51%		
Noviembre-06	11,14%	29,84%	8,94%	7,45%	10,25%	1,69%		
Diciembre-06	8,33%	-25,22%	9,38%	4,92%	9,62%	-6,15%		
Enero-07	8,08%	-3,00%	9,21%	-1,81%	8,79%	-8,63%		
Febrero-07	10,57%	30,82%	9,02%	-2,06%	9,00%	2,39%	9,09%	
Marzo-07	12,02%	13,72%	10,26%	13,75%	9,84%	9,33%	9,94%	9,35%
Abril-07	12,71%	5,74%	11,79%	14,91%	10,54%	7,11%	10,37%	4,33%
Mayo-07	11,15%	-12,27%	11,89%	0,85%	10,44%	-0,95%	10,35%	-0,19%
Junio-07	9,72%	-12,83%	11,20%	-5,80%	10,67%	2,20%	10,02%	-3,19%
Julio-07	9,16%	-5,76%	10,03%	-10,45%	10,85%	1,69%	9,71%	-3,09%
Agosto-07	7,76%	-15,28%	8,87%	-11,57%	10,39%	-4,24%	9,59%	-1,24%
Septiembre-07	6,83%	-11,98%	7,90%	-10,94%	9,54%	-8,18%	9,58%	-0,10%
Octubre-07	7,23%	5,86%	7,26%	-8,10%	8,63%	-9,54%	9,47%	-1,15%
Noviembre-07	5,81%	-19,64%	6,62%	-8,82%	7,72%	-10,54%	9,04%	-4,54%
Diciembre-07	7,02%	20,83%	6,68%	0,91%	7,27%	-5,83%	8,94%	-1,11%
Enero-08	4,56%	-35,04%	5,79%	-13,32%	6,51%	-10,45%	8,66%	-3,13%
Febrero-08	4,19%	-8,11%	5,25%	-9,33%	5,92%	-9,06%	8,14%	-6,00%
Marzo-08	5,91%	41,05%	4,87%	-7,24%	5,76%	-2,70%	7,63%	-6,27%
Abril-08	6,48%	9,64%	5,52%	13,35%	5,63%	-2,26%	7,11%	-6,82%
Mayo-08	4,99%	-22,99%	5,78%	4,71%	5,50%	-2,31%	6,58%	-7,45%
Junio-08	5,08%	1,80%	5,51%	-4,67%	5,17%	-6,00%	6,19%	-5,93%
Julio-08	5,93%	16,73%	5,32%	-3,45%	5,40%	4,45%	5,91%	-4,52%
Agosto-08	3,75%	-36,76%	4,91%	-7,71%	5,33%	-1,30%	5,59%	-5,41%
Septiembre-08	7,75%	106,67%	5,80%	18,13%	5,63%	5,63%	5,65%	1,07%
Octubre-08	8,25%	6,45%	6,58%	13,45%	5,92%	5,15%	5,73%	1,42%
Noviembre-08	6,46%	-21,70%	7,48%	13,68%	6,17%	4,22%	5,78%	0,87%
Diciembre-08	14,66%	126,93%	9,82%	31,28%	7,79%	26,26%	6,42%	11,07%
Enero-09	8,60%	-41,34%	9,93%	1,12%	8,23%	5,65%	6,75%	5,14%
Febrero-09	9,74%	13,26%	11,00%	10,78%	9,21%	11,91%	7,21%	6,81%
Marzo-09	11,34%	16,43%	9,85%	-10,45%	9,78%	6,19%	7,65%	6,10%
Abril-09	11,42%	0,71%	10,79%	9,54%	10,29%	5,21%	8,04%	5,10%
Mayo-09	12,92%	13,13%	11,84%	9,73%	11,35%	10,30%	8,69%	8,08%
Junio-09	14,19%	9,83%	12,79%	8,02%	11,25%	-0,88%	9,42%	8,40%

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Julio-09	10,06%	-29,11%	12,36%	-3,36%	11,50%	2,22%	9,75%	3,50%
Agosto-09	7,92%	-21,27%	10,72%	-13,27%	11,21%	-2,52%	10,09%	3,49%
Septiembre-09	7,77%	-1,89%	8,56%	-20,15%	10,64%	-5,08%	10,08%	-0,10%
Octubre-09	6,74%	-13,26%	7,45%	-12,97%	9,88%	-7,14%	9,95%	-1,29%
Noviembre-09	5,15%	-23,59%	6,53%	-12,35%	8,60%	-12,96%	9,88%	-0,70%
Diciembre-09	9,10%	76,70%	6,97%	6,74%	7,72%	-10,23%	9,39%	-4,96%
Enero-10	3,83%	-57,91%	6,02%	-13,63%	6,69%	-13,34%	9,04%	-3,73%
Febrero-10	5,16%	34,73%	6,03%	0,17%	6,24%	-6,73%	8,67%	-4,09%
Marzo-10	10,32%	100,00%	6,44%	6,80%	6,65%	6,57%	8,57%	-1,15%
Abril-10	3,61%	-65,02%	6,37%	-1,09%	6,15%	-7,52%	7,95%	-7,23%
Mayo-10	3,43%	-4,99%	5,81%	-8,79%	5,88%	-4,39%	7,16%	-9,94%
Junio-10	4,58%	33,53%	3,86%	-33,56%	5,11%	-13,10%	6,35%	-11,31%
Julio-10	3,17%	-30,79%	3,71%	-3,89%	5,01%	-1,96%	5,78%	-8,98%
Agosto-10	2,18%	-31,23%	3,31%	-10,78%	4,53%	-9,58%	5,32%	-7,96%
Septiembre-10	3,00%	37,61%	2,77%	-16,31%	3,30%	-27,15%	4,93%	-7,33%
Octubre-10	2,50%	-16,67%	2,55%	-7,94%	3,12%	-5,45%	4,59%	-6,90%
Noviembre-10	2,68%	7,20%	2,71%	6,27%	2,99%	-4,17%	4,39%	-4,36%
Diciembre-10	5,08%	89,55%	3,41%	25,83%	3,07%	2,68%	4,04%	-7,97%
Enero-11	2,42%	-52,36%	3,38%	-0,88%	2,94%	-4,23%	3,93%	-2,72%
Febrero-11	3,47%	43,39%	3,65%	7,99%	3,16%	7,48%	3,79%	-3,56%
Marzo-11	5,01%	44,38%	3,62%	-0,82%	3,49%	10,44%	3,35%	-11,61%
Abril-11	2,83%	-43,51%	3,76%	3,87%	3,54%	1,43%	3,28%	-2,09%
Mayo-11	1,83%	-35,34%	3,22%	-14,36%	3,41%	-3,67%	3,16%	-3,66%
Junio-11	3,64%	98,91%	2,75%	-14,60%	3,17%	-7,04%	3,07%	-2,85%
Julio-11	2,15%	-40,93%	2,53%	-8,00%	3,13%	-1,26%	2,99%	-2,61%
Agosto-11	2,64%	22,79%	2,80%	10,67%	2,99%	-4,47%	3,03%	1,34%
Septiembre-11	3,31%	25,38%	2,68%	-4,29%	2,70%	-9,70%	3,06%	0,99%
Octubre-11	1,94%	-41,39%	2,62%	-2,24%	2,56%	-5,19%	3,02%	-1,31%
Noviembre-11	2,29%	18,04%	2,50%	-4,58%	2,64%	3,12%	2,99%	-0,99%
Diciembre-11	2,41%	5,24%	2,20%	-12,00%	2,43%	-7,95%	2,77%	-7,36%
Enero-12	2,04%	-15,35%	2,23%	1,36%	2,41%	-0,82%	2,74%	-1,08%
Febrero-12	3,86%	89,22%	2,75%	23,32%	2,61%	8,30%	2,76%	0,73%
Marzo-12	2,33%	-39,64%	2,73%	-0,73%	2,45%	-6,13%	2,54%	-7,97%
Abril-12	2,66%	14,16%	2,94%	7,69%	2,56%	4,49%	2,53%	-0,39%
Mayo-12	4,87%	83,08%	3,27%	11,22%	2,99%	16,80%	2,77%	9,49%
Junio-12	4,13%	-15,20%	3,86%	18,04%	3,27%	9,36%	2,80%	1,08%
Julio-12	4,09%	-0,97%	4,34%	12,44%	3,60%	10,09%	2,96%	5,71%
Agosto-12	3,11%	-23,96%	3,76%	-13,36%	3,48%	-3,33%	2,99%	1,01%
Septiembre-12	2,52%	-18,97%	3,23%	-14,10%	3,51%	0,86%	2,93%	-2,01%
Octubre-12	6,15%	144,05%	3,91%	21,05%	4,09%	16,52%	3,26%	11,26%

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos unitarios

Bono-A3						
TAA						
6,00%		3,38%		12,60%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
29/01/2018 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
30/04/2018	1.364,63 €	0,00 €	1.181,80 €	0,00 €	2.245,04 €	0,00 €
30/07/2018	1.124,10 €	0,00 €	950,02 €	0,00 €	1.941,32 €	0,00 €
29/10/2018	1.102,48 €	0,00 €	936,93 €	0,00 €	1.859,53 €	0,00 €
28/01/2019	1.081,22 €	0,00 €	924,00 €	0,00 €	1.781,02 €	0,00 €
29/04/2019	1.060,34 €	0,00 €	911,20 €	0,00 €	1.705,66 €	0,00 €
29/07/2019	1.039,80 €	0,00 €	898,58 €	0,00 €	1.633,33 €	0,00 €
28/10/2019	1.019,62 €	0,00 €	886,09 €	0,00 €	1.563,32 €	0,00 €
28/01/2020	999,78 €	0,00 €	873,76 €	0,00 €	1.497,29 €	0,00 €
28/04/2020	980,28 €	0,00 €	861,56 €	0,00 €	1.433,36 €	0,00 €
28/07/2020	961,12 €	0,00 €	849,53 €	0,00 €	1.372,01 €	0,00 €
28/10/2020	942,29 €	0,00 €	837,62 €	0,00 €	1.313,15 €	0,00 €
28/01/2021	923,78 €	0,00 €	825,86 €	0,00 €	1.256,66 €	0,00 €
28/04/2021	905,59 €	0,00 €	814,24 €	0,00 €	1.202,49 €	0,00 €
28/07/2021	887,71 €	0,00 €	802,76 €	0,00 €	1.150,50 €	0,00 €
28/10/2021	870,14 €	0,00 €	791,42 €	0,00 €	1.100,63 €	0,00 €
28/01/2022	852,88 €	0,00 €	780,21 €	0,00 €	1.052,81 €	0,00 €
28/04/2022	835,91 €	0,00 €	769,13 €	0,00 €	1.006,92 €	0,00 €
28/07/2022	819,19 €	0,00 €	758,14 €	0,00 €	962,90 €	0,00 €
28/10/2022	802,68 €	0,00 €	747,19 €	0,00 €	920,61 €	0,00 €
30/01/2023	786,38 €	0,00 €	736,29 €	0,00 €	880,03 €	0,00 €
28/04/2023	769,93 €	0,00 €	725,04 €	0,00 €	840,63 €	0,00 €
28/07/2023	753,86 €	0,00 €	714,03 €	0,00 €	803,31 €	0,00 €
30/10/2023	737,95 €	0,00 €	703,01 €	0,00 €	767,30 €	0,00 €
29/01/2024	721,70 €	0,00 €	691,44 €	0,00 €	732,41 €	0,00 €
29/04/2024	705,21 €	0,00 €	679,41 €	0,00 €	6,738,67 €	0,00 €
29/07/2024	687,52 €	0,00 €	666,85 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	670,74 €	0,00 €	653,11 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	656,26 €	0,00 €	642,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	641,99 €	0,00 €	632,46 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	628,14 €	0,00 €	622,48 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	614,53 €	0,00 €	612,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	600,87 €	0,00 €	602,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	587,36 €	0,00 €	592,45 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	574,48 €	0,00 €	582,95 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	562,15 €	0,00 €	573,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	549,93 €	0,00 €	564,87 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	537,70 €	0,00 €	555,67 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	7.401,46 €	0,00 €	546,15 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	537,20 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	527,73 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	517,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	7.582,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017**

28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/10/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>100.000,00 €</b>					

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

# TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

<b>5.05.4</b>
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017

### 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 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	1.611	7006	2.374	7009	0,48	7012	0,64	7015	0,52		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	1.611	7008	2.374	7011	0,48	7014	0,64	7017	0,52	7018	4.9.2.3. Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	51.807	7024	55.811	7027	13,42	7030	13,05	7033	13,27		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	143	7025	0	7028	0,04	7031	0,00	7034	0,04		
Total Fallidos					7023	51.950	7026	55.811	7029	13,46	7032	13,05	7035	13,31	7036	Glosario de Términos

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Última Fecha Pago	
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

## TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TDA CAM 6, FTA

S.05.4

Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

#### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

##### CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
SERIE A2 - ES0377993011	25,00	4,01	4,08	4.9.2.2
SERIE B - ES0377993037	10,00	29,71	30,54	4.9.2.3
SERIE B - ES0377993037	7,70	14,54	14,19	4.9.2.3
SERIE A3 - ES0377993029	25,00	4,01	4,08	4.9.2.2
SERIE A1 - ES0377993003	25,00	4,01	4,08	4.9.2.2
SERIE B - ES0377993037	25,00	4,01	4,08	4.9.2.3
SERIE B - ES0377993037	1,25	0,48	0,52	4.9.2.3
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE B - ES0377993037	70,00	19,84	16,96	3.4.6.2.2.
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		0,47	0,18	3.4.2.1 Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

##### CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

**TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017**



## **Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2017, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 21 de marzo de 2018, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

21 de marzo de 2018

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero