

**TDA CAM 6,
Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de TDA CAM 6, Fondo de Titulización de Activos, por encargo de los administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (Sociedad gestora):

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 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (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
----------------------------------	---

Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

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).

De acuerdo con lo señalado en el Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1.b), 1.c), 1.d) y 8:

- En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva, como uno de los mecanismos de mejora crediticia, ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo, tal y como se explica en las notas 1.c) y 8 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- 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.b) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- 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.d) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como una cuestión clave de 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.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.

Fondo de Reserva

En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2019.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad gestora, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2019.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2019.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

Los administradores de la Sociedad gestora 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 vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

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

También proporcionamos al consejo de administración de la Sociedad gestora, 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, determinamos las 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 requerimientos 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 de fecha 27 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de tres años, contado a partir del 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)



Germán Rodríguez Pólit (23361)

27 de marzo de 2020

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

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2019

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 2019 Y 2018

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE		271 759	307 635
Activos financieros a largo plazo	6	271 759	307 635
Activos titulizados		271 759	307 635
Participaciones hipotecarias		143 929	164 256
Certificados de transmisión hipotecaria		106 235	116 976
Activos dudosos – principal		21 997	26 886
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(402)	(483)
ACTIVO CORRIENTE		51 559	49 769
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	9 014	7 501
Activos financieros a corto plazo	6	24 369	25 779
Activos titulizados		23 888	25 209
Participaciones hipotecarias		12 973	14 281
Certificados de transmisión hipotecaria		7 277	7 525
Intereses y gastos devengados no vencidos		97	112
Intereses vencidos e impagados		10	14
Activos dudosos - principal		3 781	3 570
Activos dudosos - intereses		187	216
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(437)	(509)
Otros activos financieros	6	481	570
Deudores y otras cuentas a cobrar		481	570
Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	18 176	16 489
Tesorería		18 176	16 489
TOTAL ACTIVO		323 318	357 404

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2019	31/12/2018
PASIVO NO CORRIENTE		301 644	335 954
Provisiones a largo plazo	10	30 449	30 936
Provisión por margen de intermediación		30 449	30 936
Pasivos financieros a largo plazo	9	271 195	305 018
Obligaciones y otros valores negociables		250 344	282 535
Series no subordinadas		200 344	232 535
Series subordinadas		50 000	50 000
Deudas con entidades de crédito		16 502	16 502
Préstamo subordinado		16 502	16 502
Derivados	9 y 11	4 349	5 981
Derivados de cobertura		4 349	5 981
PASIVO CORRIENTE		26 699	28 373
Pasivos financieros a corto plazo	9	26 461	27 934
Obligaciones y otros valores negociables		24 031	25 375
Series no subordinadas		24 031	25 375
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Deudas con entidades de crédito		1 343	1 239
Intereses y gastos devengados no vencidos		17	19
Intereses vencidos e impagados		1 326	1 220
Derivados	9 y 11	1 087	1 320
Derivados de cobertura		1 087	1 320
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		238	439
Comisiones		11	12
Comisión gestora		9	10
Comisión agente financiero/pagos		2	2
Otros	7	227	427
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11	(5 025)	(6 923)
Cobertura de Flujos de Efectivo		(5 025)	(6 923)
TOTAL PASIVO		323 318	357 404

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2019	31/12/2018
Intereses y rendimientos asimilados		2 854	3 175
Activos titulizados	6.1	2 854	3 175
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimiladas		(135)	(129)
Obligaciones y otros valores negociables	9.1	-	1
Deudas con entidades de crédito	9.2	(104)	(108)
Otros pasivos financieros		(31)	(22)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	(1 491)	(1 582)
MARGEN DE INTERESES		1 228	1 464
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		1	-
Otros gastos de explotación		(1 030)	(936)
Servicios exteriores	7	(954)	(854)
Servicios de profesionales independientes		(954)	(854)
Servicios bancarios		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(76)	(82)
Comisión sociedad gestora		(61)	(68)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(9)	(9)
Otros gastos		(6)	(5)
Deterioro de activos financieros (neto)	6.1	(821)	(986)
Deterioro neto de activos titulizados		(821)	(986)
Dotaciones a provisiones (neto)		487	407
Dotación provisión por margen de intermediación		487	407
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	7	135	51
Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>1 344</u>	<u>1 459</u>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1 414	1 537
Intereses cobrados de los activos titulizados	2 902	3 239
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	-	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	(1 459)	(1 679)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(29)	(23)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(71)	(78)
Comisiones sociedad gestora	(62)	(69)
Comisiones agente financiero/pagos	(9)	(9)
Otras comisiones	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	<u>1</u>	<u>-</u>
Otros cobros de explotación	1	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	<u>343</u>	<u>1 752</u>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	1 504	2 731
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	20 018	20 979
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	10 130	11 063
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4 628	6 520
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	2	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	262	148
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(33 536)	(35 979)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	<u>(1 161)</u>	<u>(979)</u>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(1 161)	(979)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>1 687</u>	<u>3 211</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	16 489	13 278
Efectivo o equivalentes al final del periodo	18 176	16 489

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	407	75
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	407	75
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 491	1 582
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1 898)	(1 657)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los 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.
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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.

Se entiende por incumplimiento del Fondo el acaecimiento de cualquier circunstancia imputable al Fondo (Event of Default) o que afecte al mismo (Termination Event) y que dé lugar al vencimiento anticipado del Contrato de Permuta de Intereses conforme a lo previsto en el mismo.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 2019 y 2018 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.
- 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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 2019 y 2018, 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 11. 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.
- (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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

- (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 2019. 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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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).

e) 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2019 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2018.

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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.
- 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,

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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%.

TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

- (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%.
- (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 2019 y 2018 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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2019 y 2018 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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2019 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 repreciación.

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 2019 y 2018. 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 2019 y 2018 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 del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión,, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	2019	2018
Activos titulizados	295 647	332 844
Otros activos financieros	481	570
Total riesgo	296 128	333 414

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2019		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	143 929	12 973	156 902
Certificados de transmisión de hipoteca	106 235	7 277	113 512
Activos dudosos - principal	21 997	3 781	25 778
Activos dudosos - intereses	-	187	187
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(402)	(437)	(839)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	97	97
Intereses vencidos e impagados	-	10	10
	271 759	23 888	295 647
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	481	481
	-	481	481

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Participaciones hipotecarias	164 256	14 281	178 537
Certificados de transmisión de hipoteca	116 976	7 525	124 501
Activos dudosos - principal	26 886	3 570	30 456
Activos dudosos - intereses	-	216	216
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(483)	(509)	(992)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	112	112
Intereses vencidos e impagados	-	14	14
	307 635	25 209	332 844
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	570	570
	-	570	570

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.
- 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, así como de la Escritura de Novación Modificativa no Extintiva de la Escritura de Constitución de fecha 23 de enero de 2019, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo.
- 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.

TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

- 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.
- 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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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%.

Con fecha 23 de enero de 2019, la Sociedad Gestora y Banco de Sabadell, S.A. (“Sabadell”) han otorgado una escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución incluyendo expresamente la facultad del Administrador de efectuar renegociaciones de Préstamos Hipotecarios a tipo de interés variable, sin que sea necesario el consentimiento expreso de la Sociedad Gestora en cada caso, con el propósito de sustituir el tipo de interés variable por un tipo de interés fijo, siempre y cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados No Fallidos sobre los que se modifique el tipo de interés en este sentido no represente más del 3,8% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados.

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 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2019			Saldo final
Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones		
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	178 537	-	(21 635)	156 902
Certificados de transmisión de hipoteca	124 501	-	(10 989)	113 512
Activos dudosos – principal	30 456	-	(4 678)	25 778
Activos dudosos - intereses	216	-	(29)	187
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(992)	-	153	(839)
Intereses y gastos devengados no vencidos	112	2 715	(2 730)	97
Intereses vencidos e impagados	14	-	(4)	10
	<u>332 844</u>	<u>2 715</u>	<u>(39 912)</u>	<u>295 647</u>

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros			
	2018			Saldo final
Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones		
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	201 241	-	(22 704)	178 537
Certificados de transmisión de hipoteca	136 672	-	(12 171)	124 501
Activos dudosos – principal	37 368	-	(6 912)	30 456
Activos dudosos - intereses	265	-	(49)	216
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 228)	-	236	(992)
Intereses y gastos devengados no vencidos	133	3 040	(3 061)	112
Intereses vencidos e impagados	18	-	(4)	14
	<u>374 469</u>	<u>3 040</u>	<u>(44 665)</u>	<u>332 844</u>

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, incluye a 31 de diciembre de 2019, 2.614 miles de euros (2018: 3.220 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.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el movimiento de los activos titulizados fallidos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo inicial	6 502	5 299
Adiciones	942	1 203
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(2)	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>7 440</u>	<u>6 502</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la tasa de amortización anticipada del conjunto de las participaciones hipotecarias fue del 3,82% (2018: 3,41%) y de los certificados de transmisión de hipoteca de 2,39% (2018: 2,71%).

Al 31 de diciembre de 2019 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 0,96% (2018: 0,96%), con un tipo de interés nominal máximo de 4,50% (2018: 4,50%) y mínimo del 0% (2018: 0%).

Durante el ejercicio 2019 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 2.854 miles de euros (2018: 3.175 miles de euros), de los que 97 miles de euros (2018: 112 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 10 miles de euros (2018: 14 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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo inicial	(992)	(1 228)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	105	109
Trasposos a fallidos	48	127
Saldo final	(839)	(992)

Al 31 de diciembre de 2019 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 821 miles de euros (2018: pérdida de 986 miles de euros), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2019	2018
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	105	109
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(894)	(1 085)
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(32)	(10)
Deterioro neto activos titulizados	(821)	(986)

A 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 33.787 miles de euros (2018: 40.487 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 7.091 miles de euros (2018: 8.447 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2019 ha ascendido a 139 miles de euros (2018: 125 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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								
	2019							Resto	Total
	2020	2021	2022	2023	2024	2025 a 2029			
Activos titulizados	24 031	21 448	21 150	20 868	20 356	88 370	99 969	296 192	

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros							
	2018					2024 a 2028	Resto	Total
	2019	2020	2021	2022	2023			
Activos titulizados	25 376	22 946	22 410	22 112	21 848	96 048	122 754	333 494

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo inicial	7 501	5 591
Altas	1 672	2 017
Bajas	(159)	(107)
Saldo final	9 014	7 501

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2019, por importe de 7.501 miles de euros y 9.014 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 1.672 miles de euros (2.614 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 48 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 894 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 159 miles (262 miles de euros correspondientes al precio de venta, 32 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 135 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2018, por importe de 5.591 miles de euros y 7.501 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 2.017 miles de euros (3.220 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 127 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 1.076 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 107 miles (148 miles de euros correspondientes al precio de venta, 10 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 51 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

Las ganancias netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2019, han ascendido a 135 miles de euros (2018: 51 miles de euros), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 (€)	2019					
	Miles de euros			Miles de euros		
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes de adjudicación en el ejercicio	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	9 014	(927)	92,47%	(*)	209	7 103
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 894 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€)	2018					
	Miles de euros			Miles de euros		
	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes de adjudicación en el ejercicio	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	7 501	(1 076)	91,97%	(*)	135	6 082
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 1.085 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV (véase Nota 3). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2019, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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, en su proceso de validación, ha detectado incidencias de forma en la emisión de algunas de las facturas, por lo que se establece como procedimiento la suspensión de los pagos de estas facturas hasta su correcta y completa resolución, momento en el cual se procederá a su regularización.

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 2019 es de 223 miles de euros (2018: 422 miles de euros).

Tal y como se indica en el presente epígrafe, los activos inmobiliarios adjudicados al Fondo se encuentran disponibles para la venta.

No obstante, los inmuebles adjudicados podrán verse afectados por las medidas fijadas en diversas leyes dirigidas a mejorar el acceso a la vivienda, como es el caso por ejemplo de la Ley 24/015 de 29 de julio de Cataluña. Como consecuencia de ello, es posible que los Fondos (considerados grandes tenedores de inmuebles), puedan ser obligados a ofertar y formalizar en su caso, contratos de alquiler social a favor de personas o unidades familiares en riesgo de exclusión social.

Adicionalmente, y con carácter general, puede existir también legislación europea, estatal y autonómica cuyas nuevas regulaciones o modificaciones a normas ya existentes, puedan suponer cambios económicos y contables en determinados activos inmobiliarios.

En relación a las cláusulas de vencimiento anticipado ligadas a préstamos hipotecarios, la Sala primera del Tribunal Supremo dictó sentencia el pasado 11 de septiembre de 2019 fijando las pautas u orientaciones jurisprudenciales para aquellos procedimientos de ejecución hipotecaria en curso en los que no se haya producido todavía la toma de posesión.

1.- Aquellos préstamos que se dieron por vencidos y se presentó demanda antes de la entrada en vigor de la Ley 1/2013 serán sobreseídos.

2.- Los procesos en los que los préstamos se dieron por vencidos con posterioridad a la entrada en vigor de la ley anteriormente mencionada y el incumplimiento del deudor no reúna los requisitos de gravedad y proporcionalidad establecidos en la Ley del Contrato del Crédito Inmobiliario (LCCI), deberían ser igualmente sobreseídos.

3.- El sobreseimiento de los procesos no impedirá una nueva demanda ejecutiva en aplicación de la LCCI.

Las consecuencias de esta sentencia pueden implicar modificaciones económicas y contables en relación a los inmuebles ya adjudicados al Fondo.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 movilizadora 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.

Además, existe una Cuenta Operativa de Inmuebles cuya finalidad a día de hoy es la de recibir los importes de alquiler de los inmuebles adjudicados al Fondo. Dicha cuenta devengará diariamente intereses (pagaderos por meses vencidos) a un tipo de interés nominal anual que se calculará en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Tesorería	18 176	16 489
	<u>18 176</u>	<u>16 489</u>

Ni al 31 de diciembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018 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.

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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 2017	14 300	1 613	13 278
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.01.18	14 300	2 834	5 857
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.04.18	14 300	4 365	7 639
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.07.18	14 300	5 098	8 628
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.10.18	14 300	6 143	9 366
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14 300	6 143	16 489
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.19	14 300	7 264	9 384
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.04.19	14 300	8 195	10 892
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.07.19	14 300	8 617	11 083
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.19	14 300	8 700	11 092
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14 300	8 700	18 176

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no presentaba déficit de amortización, 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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2019		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	200 344	24 031	224 375
Series subordinadas	50 000	-	50 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	<u>250 344</u>	<u>24 031</u>	<u>274 375</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16 502	-	16 502
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	17	17
Intereses vencidos e impagados	-	1 326	1 326
	<u>16 502</u>	<u>1 343</u>	<u>17 845</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	4 349	1 087	5 436
	<u>4 349</u>	<u>1 087</u>	<u>5 436</u>
	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	232 535	25 375	257 910
Series subordinadas	50 000	-	50 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
	<u>282 535</u>	<u>25 375</u>	<u>307 910</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	16 502	-	16 502
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	19	19
Intereses vencidos e impagados	-	1 220	1 220
	<u>16 502</u>	<u>1 239</u>	<u>17 741</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	5 981	1 320	7 301
	<u>5 981</u>	<u>1 320</u>	<u>7 301</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2019 y 2018 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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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:

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

- (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).

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 2019 y 2018, sin considerar las correcciones de valor por deterioro, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2019	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	257 910	50 000
Amortización	(33 535)	-
Saldo final	224 375	50 000

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2018	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	293 889	50 000
Amortización	(35 979)	-
Saldo final	257 910	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 2019 no se han devengado intereses de los bonos de titulización (2018: 1 miles de euros), no registrándose intereses pendientes de vencimiento a 31 de diciembre (2018: 0 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 2019 y 2018 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2019	2018
Serie A1	Amortizado	Amortizado
Serie A2	Amortizado	Amortizado
Serie A3	0%	0%
Serie B	0%	0%

Desde la fecha de fijación del 26 de enero de 2016 (para Serie A3) y 26 de octubre de 2016 (para Serie B), y en cada fecha de fijación posterior hasta la fecha de pago del 28 de abril de 2020, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A3 y B cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo.

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 2019 y 2018, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 2019	1.460 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2018	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.

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 2019	742 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2018	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).

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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 2019	14.300 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2018	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.

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 2019 y 2018 el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito no ha experimentado movimientos.

Durante el ejercicio 2019 se han devengado intereses del préstamo subordinado, préstamo para gastos iniciales y préstamo participativo por importe total de 104 miles de euros (2018: 108 miles de euros), estando 17 miles de euros (2018: 19 miles de euros) pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, y 1.326 miles de euros (2018: 1.220 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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	19 929	20 985
Cobros por amortizaciones anticipadas	10 132	11 063
Cobros por intereses ordinarios	2 796	3 120
Cobros por intereses previamente impagados	106	119
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4 628	6 520
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	263	184
<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	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	33 535	35 979
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 periodo (SWAP)	1 458	1 679

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2019 y 2018:

- Ejercicio 2019

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2019			
	Real			
	28/01/2019	29/04/2019	29/07/2019	28/10/2019
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	8 816	9 511	7 862	7 346
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)	376	327	364	391

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

- Ejercicio 2018

	Ejercicio 2018			
	Real			
	29/01/2018	30/04/2018	30/07/2018	29/10/2018
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>				
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	9 922	8 233	9 295	8 529
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)	474	437	397	370

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 2019	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,30%	0,96%
Tasa de amortización anticipada (PHs/CTHs)	12,50%	3,82%/2,39%
Tasa de fallidos (PHs/CTHs)	0,00%	2,39%/2,63%
Tasa de recuperación de fallidos (PHs/CTHs)	0,00%	0,04%/0,00%
Tasa de morosidad (PHs/CTHs)	0,00%	8,99%/8,30%
Loan to value medio	74,49%	45,29%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	30/04/2029

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2018	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,30%	0,96%
Tasa de amortización anticipada (PHs/CTHs)	12,50%	3,41%/2,71%
Tasa de fallidos (PHs/CTHs)	0,00%	1,83%/2,09%
Tasa de recuperación de fallidos (PHs/CTHs)	0,00%	0,00%
Tasa de morosidad (PHs/CTHs)	0,00%	9,43%/8,71%
Loan to value medio	74,49%	47,44%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo	29/04/2019	30/10/2028

Ni al 31 de diciembre de 2019 ni 2018 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Tanto al 31 de diciembre de 2019 como de 2018 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series al estar dispuesto parte del Fondo de Reserva..

Ni durante 2019 ni en 2018 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2017	31 343	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación (reversión) provisión por margen de intermediación	(407)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	30 936	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación (reversión) provisión por margen de intermediación	(487)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	30 449	-	-

TD CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.
Cantidades a pagar por la Parte B:	<p>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.</p> <p>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%.</p>
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: <ul style="list-style-type: none">- Fecha de vencimiento legal del Fondo (28 de abril de 2044), y- Fecha de extinción del fondo.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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;

	2019	2018
Tasa de amortización anticipada	3,59%	3,52%
Tasa de impago de intereses	4,70%	4,64%
Tasa de fallido	0,56%	0,61%

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 2019 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.087 miles de euros (2018: 1.320 miles de euros) y el valor razonable negativo a largo plazo de 4.349 miles de euros (2018: 5.981 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2019, 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 5.025 miles de euros (2018: 6.923 miles de euros de importe deudor).

Al 31 de diciembre de 2019, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.491 miles de euros (2018: 1.582 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.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

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.

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 2019 y 2018, 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 2019 han sido 4 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2018), 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 2019 y 2018, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2019 y 2018, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en miles de euros)

14. HECHOS POSTERIORES

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en diciembre de 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo. Teniendo en consideración la complejidad de los mercados, a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para el Fondo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Por ello, si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre el Fondo, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural. Por último, resaltar que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de informar al mercado en el caso de que sea necesario.

Con fecha 3 de marzo de 2020, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) dictaminó que, en determinadas circunstancias, y no de forma genérica, los índices de referencia IRPH podrán ser considerados abusivos. En este sentido, serán los Tribunales Españoles, los que decidan en cada caso, si las cláusulas de las hipotecas ligadas al IRPH son abusivas o no y en caso afirmativo, el TJUE deja abierta la posibilidad de que los jueces españoles sustituyan dicho índice por otro, previsiblemente el Euribor.

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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				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									
Participaciones hipotecarias	0380	8,99	0400	2,39	0420	0,04	0440	3,82	1380	9,43	1400	1,83	1420	0,00	1440	3,41	2380	0,00	2400	0,00	2420	0,00	2440	12,50
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	8,30	0401	2,63	0421	0,00	0441	2,39	1381	8,71	1401	2,09	1421	0,00	1441	2,71	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

(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: 31/12/2019

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	165	0467	47	0474	6	0481	0	0488	53	0495	11.143	0502	0	0509	11.197
De 1 a 3 meses	0461	41	0468	38	0475	5	0482	0	0489	42	0496	2.618	0503	0	0510	2.660
De 3 a 6 meses	0462	8	0469	24	0476	2	0483	1	0490	27	0497	768	0504	0	0511	795
De 6 a 9 meses	0463	4	0470	14	0477	1	0484	1	0491	16	0498	151	0505	0	0512	166
De 9 a 12 meses	0464	5	0471	22	0478	1	0485	3	0492	25	0499	299	0506	0	0513	325
Más de 12 meses	0465	293	0472	1.913	0479	183	0486	1.051	0493	3.147	0500	22.587	0507	0	0514	25.735
Total	0466	516	0473	2.057	0480	197	0487	1.056	0494	3.311	0501	37.567	0508	0	1515	40.878

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	165	0522	47	0529	6	0536	0	0543	53	0550	11.143	0557	0	0564	11.197	0571	28.306	0578	28.306	0584	39,56
De 1 a 3 meses	0516	41	0523	38	0530	5	0537	0	0544	42	0551	2.618	0558	0	0565	2.660	0572	6.681	0579	6.681	0585	39,82
De 3 a 6 meses	0517	8	0524	24	0531	2	0538	1	0545	27	0552	768	0559	0	0566	795	0573	1.606	0580	1.606	0586	49,51
De 6 a 9 meses	0518	4	0525	14	0532	1	0539	1	0546	16	0553	151	0560	0	0567	166	0574	543	0581	543	0587	30,61
De 9 a 12 meses	0519	5	0526	22	0533	1	0540	3	0547	25	0554	299	0561	0	0568	325	0575	836	0582	836	0588	38,85
Más de 12 meses	0520	293	0527	1.913	0534	183	0541	1.051	0548	3.147	0555	22.587	0562	0	0569	25.735	0576	46.156	0583	46.156	0589	55,76
Total	0521	516	0528	2.057	0535	197	0542	1.056	0549	3.311	0556	37.567	0563	0	0570	40.878	0577	84.128			0590	48,59

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019
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 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 28/03/2006		
Inferior a 1 año	0600	730	1600	465	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	452	1601	1.612	2601	11
Entre 2 y 3 años	0602	696	1602	708	2602	86
Entre 3 y 4 años	0603	1.518	1603	973	2603	288
Entre 4 y 5 años	0604	3.764	1604	2.015	2604	416
Entre 5 y 10 años	0605	31.984	1605	30.448	2605	12.394
Superior a 10 años	0606	257.048	1606	297.272	2606	1.286.805
Total	0607	296.192	1607	333.494	2607	1.300.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	14,74	1608	15,52	2608	26,88

Antigüedad	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 28/03/2006		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	14,93	1609	13,94	2609	1,18

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

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 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				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	2.265	0630	93.969	1620	2.224	1630	93.686	2620	884	2630	63.175
40% - 60%	0621	2.026	0631	165.230	1621	2.108	1631	173.130	2621	1.722	2631	168.730
60% - 80%	0622	327	0632	34.897	1622	607	1632	64.488	2622	5.174	2632	591.912
80% - 100%	0623	16	0633	2.095	1623	17	1633	2.191	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	4.634	0638	296.192	1628	4.956	1638	333.494	2628	11.218	2638	1.300.000
Media ponderada (%)	0639	45,29	0649		1639	47,44	1649		2639	73,97	2649	

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019
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 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 28/03/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,96	1650	0,96	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

(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: 31/12/2019

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 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				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	119	0683	7.502	1660	127	1683	8.759	2660	318	2683	38.759
Aragón	0661	1	0684	48	1661	1	1684	51	2661	1	2684	97
Asturias	0662	1	0685	32	1662	1	1685	34	2662	1	2685	53
Baleares	0663	340	0686	27.259	1663	362	1686	30.371	2663	701	2686	98.113
Canarias	0664	77	0687	6.167	1664	79	1687	6.704	2664	221	2687	29.379
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	0	2688	0
Castilla-León	0666	11	0689	683	1666	13	1689	856	2666	25	2689	2.670
Castilla La Mancha	0667	44	0690	3.196	1667	48	1690	3.677	2667	137	2690	17.576
Cataluña	0668	598	0691	49.709	1668	634	1691	55.956	2668	1.254	2691	182.877
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	1	0693	93	1670	1	1693	93	2670	6	2693	628
Galicia	0671	0	0694	0	1671	0	1694	0	2671	2	2694	108
Madrid	0672	464	0695	42.747	1672	484	1695	47.021	2672	1.030	2695	168.818
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	609	0697	31.690	1674	665	1697	36.425	2674	1.409	2697	139.424
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
La Rioja	0676	3	0699	223	1676	3	1699	241	2676	11	2699	1.573
Comunidad Valenciana	0677	2.366	0700	126.842	1677	2.538	1700	143.306	2677	6.100	2700	619.742
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	2	2701	181
Total España	0679	4.634	0702	296.192	1679	4.956	1702	333.494	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
Total general	0682	4.634	0705	296.192	1682	4.956	1705	333.494	2682	11.218	2705	1.300.000

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 28/03/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,62	1710	0,56	2710	0,22
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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

5.05.2

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: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			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	29.837	224.375	7.520	34.297	257.911	7.520	100.000	752.000			
ES0377993037	SERIE B	500	100.000	50.000	500	100.000	50.000	500	100.000	50.000			
Total		0723	13.000	0724	274.375	1723	13.000	1724	307.911	2723	13.000	2724	1.300.000

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019
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		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas						
						0730	0731		0732	0733			0734	0735	0736	0737	0738	0739
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	224.375	0	224.375	0						
ES0377993037	SERIE B	S	EURIBOR 3 m	0,27	0,00	0	0	NO	50.000	0	50.000	0						
Total						0740	0	0741	0	0742	0743	274.375	0744	0	0745	274.375	0746	0

	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		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

(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: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2019								Situación período comparativo anterior 31/12/2018							
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	1750	1751	1752	1753								
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	7.346	527.625	0	101.510	8.529	494.089	0	101.510	8.529	494.089	0	101.510	8.529	494.089		
ES0377993037	SERIE B	0	0	0	9.516	0	0	0	9.516	0	0	0	9.516	0	9.516		
Total		0754	7.346	0755	1.025.625	0756	0	0757	173.988	1754	8.529	1755	992.089	1756	0	1757	173.988

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019
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 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación Inicial 28/03/2006
				0760	0761	0762
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	19/03/2019	FCH	A+	A-	AAA
ES0377993029	SERIE A3	29/06/2018	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0377993037	SERIE B	19/03/2019	FCH	B	CCC	A
ES0377993037	SERIE B	16/04/2019	MDY	B3	Caa2	A2

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

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 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 28/03/2006	
Inferior a 1 año	0765	16.425	1765	18.772	2765	66.201
Entre 1 y 2 años	0766	13.689	1766	15.694	2766	56.000
Entre 2 y 3 años	0767	13.689	1767	15.694	2767	56.000
Entre 3 y 4 años	0768	13.689	1768	15.694	2768	56.000
Entre 4 y 5 años	0769	13.689	1769	15.694	2769	54.000
Entre 5 y 10 años	0770	67.979	1770	77.118	2770	240.820
Superior a 10 años	0771	135.214	1771	149.243	2771	770.979
Total	0772	274.375	1772	307.911	2772	1.300.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	14,09	1773	14,84	2773	19,12

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 28/03/2006	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	8.700	1775	6.143	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	3,17	1777	2,00	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 S.06
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	Ver Nota S.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	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	81,78	1792	83,76	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

(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: 31/12/2019

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 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	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 S.06	Tipo Rerefencia de los Bonos + MMP + 0,67%	Ver Nota S.06	-5.436	-7.301				
Total							0808	-5.436	0809	-7.301	0810	

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

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 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación Inicial 28/03/2006	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	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	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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: 31/12/2019

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)		Periodicidad 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

(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: 31/12/2019

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

Derterminada 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

(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: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total	
		28/01/2019	29/04/2019	29/07/2019	28/10/2019								
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885												
Saldo inicial	0886	6.143	7.264	8.195	8.617								
Cobros del periodo	0887	10.570	10.969	9.026	8.024								
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-255	-200	-379	-204								
Pagos por derivados	0889	-378	-327	-364	-391								
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-7.264	-8.195	-8.617	-8.700								
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-8.817	-9.511	-7.862	-7.346								
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

(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.06
Denominación Fondo: TDA CAM 6, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(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 (cuenta 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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.

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

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 2019 y 2018. 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 2019 y 2018 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 del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, 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 3,39%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 30/04/2029, 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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2019

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :	294.135.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	296.192.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	996.395.000
4. Vida residual (meses):	177
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,53%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,09%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	14,64%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	45.522.000
10. Tipo medio cartera:	0,96%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,28%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377993003	0	0
b) ES0377993011	0	0
c) ES0377993029	224.375.000	30.000
d) ES0377993037	50.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377993003		0,00%
b) ES0377993011		0,00%
c) ES0377993029		30,00%
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 2019):		
a) ES0377993003		0,000%
b) ES0377993011		0,000%
c) ES0377993029		0,000%
d) ES0377993037		0,000%

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

7. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377993003	0	0
b) ES0377993011	0	0
c) ES0377993029	33.535.000	0
d) ES0377993037	0	0

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	1.000
2. Saldo de la cuenta de Reversión:	18.175.000
3. Saldo de la cuenta de Operativa de Inmuebles:	1.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

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

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2019	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2019	61.000
2. Variación 2019	-10,29%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

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	A+ (sf)	AAA
ES0377993029	SERIE A3	MDY	Aa1 (sf)	Aaa
ES0377993037	SERIE B	FCH	B (sf)	A
ES0377993037	SERIE B	MDY	B3 (sf)	A2

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	266.795.000	SERIE A1	0
		SERIE A2	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	29.397.000	SERIE A3	224.375.000
		SERIE B	50.000.000
TOTAL:	296.192.000	TOTAL:	274.375.000

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual:	3,39%
- Tasa de Fallidos:	0,34%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,66%
- Tasa de Impago >90 días:	0,53%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	12,67%

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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



TDA CAM 6, FTA

Fecha del Informe

31/01/2020

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%	-15,26%	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%	-8,00%
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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



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%	-8,96%
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%	-8,80%
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%	-40,83%	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%	3,80%	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Noviembre-12	6,71%	9,09%	5,10%	30,49%	4,38%	7,14%	3,61%	10,83%
Diciembre-12	2,38%	-64,56%	5,07%	-0,57%	4,10%	-6,34%	3,61%	-0,03%
Enero-13	2,18%	-8,41%	3,76%	-25,84%	3,80%	-7,46%	3,63%	0,47%
Febrero-13	2,09%	-4,16%	2,20%	-41,57%	3,64%	-4,19%	3,49%	-3,01%
Marzo-13	2,11%	1,05%	2,11%	-4,05%	3,58%	-1,62%	3,47%	-0,37%
Abril-13	3,17%	50,21%	2,44%	15,50%	3,08%	-14,11%	3,52%	1,32%
Mayo-13	4,22%	33,24%	3,14%	28,78%	2,83%	-14,37%	3,46%	-1,73%
Junio-13	4,20%	-0,45%	3,83%	21,96%	2,93%	11,20%	3,46%	-0,03%
Julio-13	3,75%	-10,83%	4,02%	5,20%	3,18%	8,78%	3,42%	-0,85%
Agosto-13	3,65%	-2,48%	3,84%	-4,70%	3,44%	7,94%	3,47%	1,20%
Septiembre-13	2,34%	-36,02%	3,22%	-15,93%	3,48%	1,31%	3,46%	-0,29%
Octubre-13	4,31%	84,26%	3,40%	5,46%	3,67%	5,37%	3,29%	-4,86%
Noviembre-13	2,74%	-36,33%	3,09%	-9,03%	3,43%	-6,65%	2,95%	-10,34%
Diciembre-13	6,72%	145,06%	4,56%	47,22%	3,82%	11,65%	3,28%	11,40%
Enero-14	1,91%	-71,54%	3,79%	-16,84%	3,54%	-7,56%	3,27%	-0,33%
Febrero-14	3,39%	77,42%	4,01%	5,78%	3,49%	-1,30%	3,38%	3,12%
Marzo-14	4,27%	25,90%	3,17%	-20,99%	3,82%	9,48%	3,55%	5,07%
Abril-14	5,94%	39,06%	4,50%	42,26%	4,09%	7,07%	3,77%	6,20%
Mayo-14	2,86%	-51,80%	4,34%	-3,62%	4,12%	0,76%	3,66%	-2,84%
Junio-14	4,89%	70,60%	4,55%	4,72%	3,81%	-7,67%	3,71%	1,39%
Julio-14	3,84%	-21,31%	3,84%	-15,44%	4,13%	8,62%	3,72%	0,27%
Agosto-14	3,23%	-15,92%	3,97%	3,30%	4,12%	-0,41%	3,69%	-0,75%
Septiembre-14	5,11%	58,18%	4,04%	1,86%	4,26%	3,42%	3,94%	6,58%
Octubre-14	1,55%	-69,61%	3,30%	-18,49%	3,54%	-16,79%	3,74%	-5,06%
Noviembre-14	4,81%	209,72%	3,82%	15,80%	3,86%	9,06%	3,91%	4,80%
Diciembre-14	5,24%	8,77%	3,85%	0,86%	3,92%	1,37%	3,78%	-3,28%
Enero-15	3,12%	-40,31%	4,37%	13,55%	3,80%	-3,01%	3,90%	3,04%
Febrero-15	2,67%	-14,43%	3,67%	-16,17%	3,71%	-2,37%	3,85%	-1,23%
Marzo-15	3,64%	36,16%	3,13%	-14,70%	3,46%	-6,69%	3,80%	-1,22%
Abril-15	2,85%	-21,72%	3,04%	-2,85%	3,68%	6,30%	3,55%	-6,63%
Mayo-15	2,05%	-27,93%	2,84%	-6,55%	3,23%	-12,31%	3,49%	-1,61%
Junio-15	5,01%	143,82%	3,29%	15,89%	3,18%	-1,43%	3,49%	0,09%
Julio-15	4,68%	-6,57%	3,90%	18,48%	3,44%	8,08%	3,56%	1,80%
Agosto-15	2,87%	-38,75%	4,17%	7,03%	3,47%	1,08%	3,53%	-0,82%
Septiembre-15	2,68%	-6,32%	3,40%	-18,50%	3,32%	-4,49%	3,33%	-5,61%
Octubre-15	3,38%	25,81%	2,96%	-12,94%	3,41%	2,68%	3,48%	4,59%
Noviembre-15	3,16%	-6,60%	3,06%	3,24%	3,59%	5,43%	3,35%	-3,93%
Diciembre-15	6,22%	97,18%	4,23%	38,55%	3,78%	5,35%	3,42%	2,18%
Enero-16	2,94%	-52,62%	4,10%	-3,26%	3,50%	-7,61%	3,41%	-0,26%
Febrero-16	2,11%	-28,21%	3,76%	-8,25%	3,38%	-3,40%	3,37%	-1,11%

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Marzo-16	3,53%	67,63%	2,84%	-24,33%	3,52%	4,18%	3,36%	-0,30%
Abril-16	3,05%	-13,56%	2,88%	1,37%	3,47%	-1,46%	3,38%	0,56%
Mayo-16	2,97%	-2,65%	3,17%	9,99%	3,44%	-0,87%	3,46%	2,34%
Junio-16	1,88%	-36,81%	2,62%	-17,22%	2,71%	-21,09%	3,20%	-7,40%
Julio-16	2,97%	58,04%	2,59%	-1,22%	2,72%	0,15%	3,06%	-4,43%
Agosto-16	2,56%	-13,75%	2,46%	-5,29%	2,79%	2,84%	3,04%	-0,75%
Septiembre-16	1,37%	-46,37%	2,29%	-6,56%	2,44%	-12,67%	2,94%	-3,26%
Octubre-16	4,40%	220,47%	2,77%	20,62%	2,66%	8,90%	3,02%	2,69%
Noviembre-16	2,81%	-36,05%	2,85%	3,00%	2,63%	-1,02%	2,99%	-0,96%
Diciembre-16	4,45%	58,07%	3,87%	35,72%	3,05%	16,13%	2,83%	-5,32%
Enero-17	2,56%	-41,88%	3,27%	-15,54%	2,99%	-2,10%	2,80%	-0,99%
Febrero-17	2,42%	-6,50%	3,14%	-3,92%	2,97%	-0,74%	2,83%	1,00%
Marzo-17	4,05%	67,60%	3,00%	-4,40%	3,41%	14,86%	2,87%	1,31%
Abril-17	2,98%	-26,31%	3,14%	4,47%	3,17%	-6,90%	2,86%	-0,28%
Mayo-17	4,71%	57,86%	3,90%	24,24%	3,48%	9,77%	3,00%	4,82%
Junio-17	4,20%	-10,95%	3,94%	1,16%	3,44%	-1,26%	3,19%	6,27%
Julio-17	2,66%	-36,58%	3,84%	-2,51%	3,46%	0,49%	3,16%	-0,78%
Agosto-17	2,57%	-3,49%	3,13%	-18,54%	3,48%	0,81%	3,16%	0,09%
Septiembre-17	2,84%	10,67%	2,67%	-14,54%	3,28%	-5,71%	3,29%	3,92%
Octubre-17	3,34%	17,59%	2,90%	8,45%	3,34%	1,83%	3,20%	-2,68%
Noviembre-17	4,76%	42,28%	3,62%	25,00%	3,34%	0,00%	3,35%	4,78%
Diciembre-17	4,86%	2,15%	4,29%	18,40%	3,45%	3,14%	3,38%	0,89%
Enero-18	3,11%	-35,89%	4,22%	-1,58%	3,53%	2,26%	3,43%	1,33%
Febrero-18	2,32%	-25,50%	3,42%	-19,01%	3,49%	-0,99%	3,43%	-0,09%
Marzo-18	3,23%	39,27%	2,87%	-16,05%	3,56%	1,89%	3,36%	-1,96%
Abril-18	3,14%	-2,97%	2,88%	0,17%	3,53%	-0,87%	3,37%	0,45%
Mayo-18	5,77%	84,05%	4,02%	39,87%	3,69%	4,51%	3,45%	2,31%
Junio-18	2,55%	-55,81%	3,81%	-5,39%	3,31%	-10,28%	3,32%	-3,79%
Julio-18	3,72%	45,88%	4,00%	5,12%	3,40%	2,93%	3,41%	2,62%
Agosto-18	3,36%	-9,65%	3,19%	-20,31%	3,58%	5,14%	3,47%	1,91%
Septiembre-18	2,44%	-27,34%	3,16%	-0,94%	3,45%	-3,52%	3,45%	-0,78%
Octubre-18	3,91%	60,24%	3,22%	1,87%	3,58%	3,68%	3,49%	1,33%
Noviembre-18	3,07%	-21,62%	3,12%	-2,98%	3,12%	-12,73%	3,35%	-4,04%
Diciembre-18	4,47%	45,75%	3,79%	21,52%	3,44%	10,11%	3,31%	-1,16%
Enero-19	2,54%	-43,22%	3,34%	-11,91%	3,25%	-5,61%	3,27%	-1,36%
Febrero-19	4,88%	92,28%	3,94%	17,95%	3,50%	7,64%	3,47%	6,31%
Marzo-19	8,46%	73,95%	5,29%	34,17%	4,49%	28,55%	3,89%	12,04%
Abril-19	3,09%	-63,60%	5,48%	3,67%	4,37%	-2,83%	3,89%	0,03%
Mayo-19	3,95%	27,86%	5,18%	-5,45%	4,52%	3,43%	3,74%	-3,98%
Junio-19	1,86%	-52,90%	2,95%	-43,02%	4,10%	-9,19%	3,69%	-1,15%

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Julio-19	2,57%	37,99%	2,78%	-5,82%	4,12%	0,34%	3,60%	-2,41%
Agosto-19	2,60%	1,40%	2,33%	-16,32%	3,74%	-9,01%	3,55%	-1,53%
Septiembre-19	2,08%	-20,81%	2,40%	2,96%	2,65%	-29,18%	3,53%	-0,59%
Octubre-19	3,04%	47,19%	2,55%	6,34%	2,64%	-0,45%	3,46%	-2,01%
Noviembre-19	2,65%	-12,59%	2,57%	0,67%	2,42%	-8,33%	3,43%	-0,84%
Diciembre-19	4,01%	51,00%	3,21%	25,06%	2,77%	14,50%	3,39%	-1,22%

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

Bono-A3						
TAA						
2,00%		3,50%		11,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
23/01/2020		0,00 €		0,00 €		0,00 €
23/04/2020	896,34 €	0,00 €	750,59 €	0,00 €	1.029,48 €	0,00 €
23/07/2020	879,96 €	0,00 €	740,22 €	0,00 €	1.032,88 €	0,00 €
23/10/2020	862,17 €	0,00 €	730,38 €	0,00 €	1.040,85 €	0,00 €
23/01/2021	846,07 €	0,00 €	720,94 €	0,00 €	1.049,36 €	0,00 €
23/04/2021	829,48 €	0,00 €	710,13 €	0,00 €	1.047,28 €	0,00 €
23/07/2021	813,21 €	0,00 €	700,34 €	0,00 €	1.039,18 €	0,00 €
23/10/2021	797,53 €	0,00 €	690,85 €	0,00 €	1.036,82 €	0,00 €
23/01/2022	782,42 €	0,00 €	681,99 €	0,00 €	1.034,32 €	0,00 €
23/04/2022	767,23 €	0,00 €	671,64 €	0,00 €	1.031,13 €	0,00 €
23/07/2022	752,49 €	0,00 €	662,39 €	0,00 €	1.028,36 €	0,00 €
23/10/2022	737,77 €	0,00 €	653,96 €	0,00 €	1.025,73 €	0,00 €
23/01/2023	723,28 €	0,00 €	643,85 €	0,00 €	1.023,34 €	0,00 €
23/04/2023	708,28 €	0,00 €	634,54 €	0,00 €	1.021,72 €	0,00 €
23/07/2023	696,37 €	0,00 €	626,03 €	0,00 €	1.011,93 €	0,00 €
30/10/2023	691,72 €	0,00 €	617,24 €	0,00 €	872,73 €	0,00 €
23/01/2024	686,21 €	0,00 €	608,54 €	0,00 €	835,13 €	0,00 €
23/04/2024	681,11 €	0,00 €	599,95 €	0,00 €	799,94 €	0,00 €
23/07/2024	646,17 €	0,00 €	591,47 €	0,00 €	756,44 €	0,00 €
23/10/2024	629,43 €	0,00 €	583,38 €	0,00 €	714,25 €	0,00 €
23/01/2025	616,92 €	0,00 €	574,93 €	0,00 €	680,40 €	0,00 €
23/04/2025	604,82 €	0,00 €	566,82 €	0,00 €	632,89 €	0,00 €
23/07/2025	592,54 €	0,00 €	559,02 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2025	580,87 €	0,00 €	550,54 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2026	569,99 €	0,00 €	542,64 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2026	557,23 €	0,00 €	534,59 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2026	546,21 €	0,00 €	526,74 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2026	534,37 €	0,00 €	518,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2027	523,31 €	0,00 €	510,95 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2027	512,37 €	0,00 €	503,13 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2027	501,69 €	0,00 €	495,56 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2027	491,15 €	0,00 €	488,33 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2028	480,89 €	0,00 €	480,38 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2028	7,336,19 €	0,00 €	472,91 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2028	0,00 €	0,00 €	465,99 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2028	0,00 €	0,00 €	458,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2029	0,00 €	0,00 €	451,28 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2029	0,00 €	0,00 €	7,500,72 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2035	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 €
23/10/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2036	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2037	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/01/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/04/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/07/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/10/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/01/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/04/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/07/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	23.910,09 €		23.910,09 €		23.910,09 €	

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



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: 31/12/2019

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 B - ES0377993037	7,70	18,22	17,75	4.9.2.3
SERIE A3 - ES0377993029	25,00	3,52	3,63	4.9.2.2
SERIE B - ES0377993037	1,25	0,28	0,49	4.9.2.3
SERIE B - ES0377993037	10,00	24,04	24,74	4.9.2.3
SERIE B - ES0377993037	25,00	3,52	3,63	4.9.2.3
SERIE A1 - ES0377993003	25,00	3,52	3,63	4.9.2.2
SERIE A2 - ES0377993011	25,00	3,52	3,63	4.9.2.2
Diferimiento/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE B - ES0377993037	70,00	15,37	14,69	3.4.6.2.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		3,17	3,06	3.4.2.1 Módulo Adicional
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

 Información adicional
 en fichero adjunto

TDA CAM 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



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: 31/12/2019

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 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago					
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	742	7006	1.425	7009	0,28	7012	0,48	7015	0,50		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016			
Total Morosos					7005	742	7008	1.425	7011	0,28	7014	0,48	7017	0,50	7018	4.9.2.3. Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	44.572	7024	47.602	7027	14,27	7030	13,71	7033	14,39		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	951	7025	511	7028	0,30	7031	0,15	7034	0,20		
Total Fallidos					7023	45.522	7026	48.114	7029	14,58	7032	13,85	7035	14,59	7036	Glosario de Términos

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	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 CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de TDA CAM 6, Fondo de Titulización de Activos.

Amortización de los valores emitidos: En la última Fecha de Pago, y de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, se realizó una amortización secuencial de las Series de Bonos. La totalidad de la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicó a la serie A3.

Condiciones para Diferimiento en el pago de intereses de las Series de Bonos subordinadas: En la última Fecha de Pago no se produjo la postergación en el pago de los intereses de ninguna de las Series de Bonos, por no darse las condiciones para ello, de acuerdo al apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Los ratios y triggers referentes a las reglas de funcionamiento del Fondo previstos en el Folleto de Emisión se encuentran en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

Fondo de Reserva: el Nivel del Fondo de Reserva Requerido no se ha reducido en la última Fecha de Pago, por no cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tras la última Fecha de Pago del Fondo, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo de su Nivel Requerido, habiéndose utilizado esta mejora de crédito de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos contenido en el apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva (Nivel Requerido) y el nivel del Fondo de Reserva constituido (Fondo de Reserva disponible tras la última fecha de pago) se encuentran detallados en el Estado S.05.3 Cuadro A.

Contrapartidas: Durante el periodo, ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hiciesen necesario.

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^a. 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

D^a. Elena Sánchez Álvarez

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 2019, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 26 de marzo de 2020, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

26 de marzo de 2020

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero