

C.N.M.V
DIRECCIÓN GENERAL DE MERCADOS
Att.: Paulino García Suárez
C/ Serrano, 47
28001 Madrid

Madrid, a 30 de enero de 2013

REF: IM CAJAMAR 6, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Muy Sres. nuestros:

Atendiendo a su solicitud y como ampliación a nuestra respuesta a su requerimiento de información de fecha 17 de diciembre de 2012, recibido el pasado 20 de diciembre y con número de registro de salida según sus archivos 2012177850, les remitimos la información ampliada relativa al Fondo IM CAJAMAR 6, FTA en el fichero adjunto "NOTAS AMPLIADAS REQUERIMIENTO 2012177850. IM CAJAMAR 6.pdf".

Igualmente, nos ponemos a su disposición para cualquier información complementaria que puedan necesitar. A tales efectos, también puede contactar con

o

Atentamente,
José Antonio Trujillo
PRESIDENTE

NOTAS AMPLIADAS REQUERIMIENTO 2012177850. IM CAJAMAR 6, FTA

1. Considerando lo previsto en el anexo III de la Circular 2/2009, se han observado, en determinados fondos analizados, las siguientes incidencias relativas a los estados financieros del segundo semestre del ejercicio 2011:

1.1. En relación con las ratios de morosidad declaradas en el cuadro D del estado S.05.1D se han observado las siguientes incidencias:

- **Las tasas declaradas para el escenario inicial no coinciden con las tasas declaradas en el Folleto en el fondo.**

Las tasas de fallidos y de recuperación de fallidos reflejadas en el folleto de emisión no se reflejan en el cuadro D del estado S.05.1 porque no coinciden con el criterio contable, ya que en la contabilidad del fondo no se da de baja ningún Derecho de Crédito por fallido.

Se trata de un error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

- **No se desglosa tasa de dudosos para el ejercicio 2010.**

Error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

- **No se desglosa tasa de fallidos para el ejercicio 2011.**

En la contabilidad del Fondo no se da de baja ningún Derecho de Crédito por fallido, tal y como se menciona en la nota explicativa reportada junto a los Informes Públicos Semestrales del Fondo que reproducimos a continuación:

“En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.”

- **Se declara una tasa de recuperación de fallidos y sin embargo en el estado de flujos de efectivo no se ha registrado ningún importe por este concepto.**

Debido a que contablemente no hay fallidos, no se informa de su recuperación en el estado de flujos de efectivo. Se trata de un error en la generación del estado S05.1D que corregimos. Reportamos de nuevo.

Justifique las incidencias señaladas y envíe, en su caso, modificados los informes públicos semestrales.

1.3. Los intereses pagados en el ejercicio de los bonos emitidos informados en el estado S.05.2C no coinciden con los intereses pagados registrados en el estado de flujos de efectivo.

Justifique esta diferencia y, en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

[CAJAMAR 6]

El estado S.05.2C recoge los intereses brutos pagados en el ejercicio (25.340 miles de euros), mientras que el estado de flujos de efectivo recoge los intereses netos pagados en el ejercicio (26.264 miles de euros). En concreto, la suma de los intereses brutos de todas las series ha sido 25.340 miles de euros y las devoluciones de retenciones a bonistas, incluyendo las de 2010 pagadas en 2011, han sido 924 miles de euros.

$$(25.340 + 924 = 26.264)$$

1.5. En el estado S.05.3 se informa que no existe subordinación de series, cuando conforme al folleto y a la información registrada en el estado S.05.2B dicha subordinación sí existe.

Justifique esta diferencia y, en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

Error en la generación del estado. Se reporta de nuevo.

1.7. En el estado S.05.5C, el importe total pendiente de los derechos de los activos vivos difiere del declarado en el estado S.05.1, cuadros A y E y en el estado S.05.5E.

Justifique esta diferencia y en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

En el estado S.05.5C no se estaban teniendo en cuenta los préstamos fallidos según folleto. Se corrige el error y se reporta de nuevo.

1.13. En relación con los cuadros A y C del estado S.05.1, el anexo III de la Circular establece que los importes desglosados deben referirse a los importes de los créditos dados de alta en el activo del balance a la fecha de presentación de la Información. No obstante:

- **El importe de las participaciones hipotecarias informado en el activo del estado S.01 es inferior al importe principal pendiente de las participaciones hipotecarias registrado en el estado S.05.1 A.**

La diferencia se debe a los préstamos que no son dudosos por estar al corriente de pago (estado S.01) pero que según folleto son considerados como fallidos (cuadro S.05.1A). Según folleto, se considerarán préstamos hipotecarios fallidos aquellos que se encuentren a una fecha en impago por un periodo igual o mayor a 12 meses de retraso en el pago de débitos vencidos, o

se clasifiquen como fallidos por la Sociedad Gestora porque presenten dudas razonables sobre su reembolso total.

- ***El importe de activos dudosos registrado en balance no coincide con el importe de la deuda total por impagos superiores a 3 meses desglosado en el estado S.05.1C***

De acuerdo con la norma 13ª de la Circular, el reconocimiento del devengo de los intereses se interrumpe para los activos calificados como dudosos, sin perjuicio de su devengo en el caso de su posterior recuperación.

En el balance del fondo, en los epígrafes correspondientes a los derechos de crédito dudosos, se recoge exclusivamente el principal vencido y no vencido de dichos derechos.

Sin embargo y a efectos de control por parte de la Sociedad Gestora, el importe de la deuda total de impagos por tramos superiores a 3 meses en el estado S.05.1C incluye, además, los importes impagados de intereses de dudosos, generados pero no incluidos en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por ello, los importes de ambos estados no son comparables entre sí.

Justifique dichas diferencias. Envíe, en su caso, modificados los informes públicos semestrales.

2. ***La variación del importe de los intereses de los bonos periodificado al cierre del ejercicio 2011 y 2010, registrado en el balance, no es consistente con el importe devengado registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe cobrado registrado en el estado de flujos de efectivo.***

Realice una conciliación de los importes señalados.

Intereses a cierre de 2010 = 521

Intereses vencidos e impagados a cierre de 2010 = 5.794

Devolución de retenciones de 2010 en 2011 = 924

Intereses devengados en 2011 = 27.924

Intereses vencidos e impagados a cierre de 2011 = 8.268

Intereses pagados en 2011 = 26.264

$521 + 5.794 + 924 + 27.924 - 8.268 - 26.264 = 631$

Importe registrado en balance a cierre de 2011 = 631

5. ***En la nota 6 de la memoria de los fondos revisados se incluye información sobre el importe de las correcciones de valor por deterioro de los derechos de crédito.***

De acuerdo con el apartado 8 de la norma 29ª de la Circular, la memoria debe incluir un desglose que diferencie la parte de las pérdidas por deterioro procedente de la aplicación del calendario de morosidad de la corrección realizada considerando otros criterios, indicando los mismos.

5.1. Desglose la información anterior.

Las correcciones de valor por deterioro de los derechos de crédito proceden exclusivamente de la aplicación del calendario de morosidad, según el apartado 8 de la Norma 13ª de la Circular.

6. ***En la nota 20 se indica que los fondos no presentan impagados en ninguna de las diferentes series de los bonos emitidos. Sin embargo, de acuerdo en el estado S.05.2B de dichos fondos se desglosan impagos de intereses.***

6.1. Justifique dicha diferencia y en su caso, envíe modificados los informes públicos semestrales.

Se trata de un error en la redacción de la memoria, ya que según figura en el balance y en el estado S.05.2B, el fondo presenta impago de intereses de la serie E por importe de 8.268 miles de euros.

9. ***En la nota 6 de la memoria sobre Préstamos y partidas a cobrar se señala que en el epígrafe Deudores y otras cuentas a cobrar se recoge la liquidación pendiente de cobro por parte del fondo.***

El apartado 6 de la norma 23ª de la Circular establece que los importes a cobrar relativos a los activos titulizados cedidos al fondo se presentarán en el epígrafe de Derechos de crédito atendiendo a su naturaleza.

9.1. Teniendo en cuenta lo previsto en la norma justifique la presentación separada de los importes correspondientes de dichas liquidaciones pendientes.

La liquidación pendiente de cobro por parte del fondo incluye principal e intereses.

Los ingresos diarios efectuados por el cedente en la cuenta del fondo no distinguen por concepto entre principal e intereses de los activos titulizados. La suma de todos los ingresos diarios supone el total ingresado por el cedente por todos los conceptos.

A través de la liquidación de cada uno de los préstamos titulizados, la gestora calcula los conceptos, principal e intereses, a cobrar. El agregado de la liquidación se compara con el total de los ingresos en cuenta efectuados por el cedente.

Sabemos que la diferencia entre ambos importes corresponde a Derechos de crédito, sin embargo, no conocemos qué parte corresponde a principal y qué parte corresponde a intereses, ni en qué concepto en concreto se puede reflejar en el estado S.01 sin desvirtuar los importes ya reflejados.

10. **La nota 10 de la memoria incluye un desglose de los pasivos financieros por vencimientos, conforme al apartado 6 de la norma 29ª de la Circular. En el mismo la información numérica de cada serie, desde la serie B, se ha desplazado a la inmediata posterior, por lo que los datos de la Serie E no han sido informados.**

10.1. Remita el cuadro de vencimientos corregido.

PASIVOS FINANCIEROS		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2012	2013	2014	2015	2016	2017-2021	RESTO
Prest. Sub. Gastos Iniciales	Interes	0	0	0	0	0	155	0
Prest. Sub. Gastos Iniciales	Amort.	0	0	0	0	0	450	0
Préstamo Subordinado Intereses Primer Periodo	Interes	0	0	0	0	0	2718	646
Préstamo Subordinado Intereses Primer Periodo	Amort.	0	0	0	0	0	1.291	7.024
Serie A	Principal	93.458	90.630	87.360	84.222	81.099	340.261	571.106
Serie A	Intereses	23.056	21.196	19.646	18.199	16.799	64.707	56.804
Serie B	Principal	0	0	0	0	0	9.816	21.384
Serie B	Intereses	580	574	574	575	577	2.492	2.417
Serie C	Principal	0	0	0	0	0	6.135	13.365
Serie C	Intereses	382	378	378	379	380	1.643	1.594
Serie D	Principal	0	0	0	0	0	0	62.400
Serie D	Intereses	1.542	1.526	1.526	1.530	1.534	7.653	15.306
Serie E	Principal	0	0	0	0	0	0	50.700
Serie E	Intereses	2.549	2.521	2.521	2.528	2.535	2.528	2.521

11. **El importe desglosado en concepto de pagos de intereses ordinarios en el detalle de cobros y pagos de la nota 20 de la memoria no coincide con el pago registrado por este concepto en el estado de flujos de efectivo.**

11.1. Justifique esta diferencia.

En el estado de flujos de efectivo se recogen, además, 924 miles de euros pagados en 2011 correspondientes a la devolución a bonistas de retenciones practicadas en 2010.

14. **La memoria incluye información sobre los cobros y pagos del periodo, sin embargo no se desglosa, tal y como requiere el apartado 15 de la norma 29ª de la Circular, información de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio.**

Desglose:

14.1. Información relativa a las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio.

	Ejercicio 2011
Liquidación de pagos del período	
Series emitidas clasificadas en el Pasivo	
(información serie a serie)	
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	101.984
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	0
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	0
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	22.979
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	541
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	358
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	1.462
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	0
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	0
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	0
Pagos por intereses previamente impagados (serie E)	0
Pagos por amortización de préstamos subordinados	0
Pagos por intereses de préstamos subordinados	0
Otros pagos del período	17.299

AMPLIACIÓN DE LA CONTESTACIÓN

Los anuncios de pago de los bonos han sido los siguientes:

22/03/2011	BONOS A		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347559009		ES0347559017		ES0347559025		ES0347559033		ES0347559041	
Periodo de Devengo	22/12/2010	22/03/2011	22/12/2010	22/03/2011	22/12/2010	22/03/2011	22/12/2010	22/03/2011	22/12/2010	22/03/2011
Tipo de Referencia Vigente	1,022%		1,022%		1,022%		1,022%		1,022%	
Margen	0,300%		0,400%		0,500%		1,000%		3,500%	
Cupón vigente	1,322%		1,422%		1,522%		2,022%		4,522%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.836.200.000,00	100.000,00	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	1.450.120.955,24	78.974,02	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Pago de Principal	28.876.448,44	1.572,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	1.421.244.506,80	77.401,40	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	77,40%	77,40%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.794.426,95	11.428,85
Interés Bruto Devengado	4.792.665,62	261,01	110.916,00	355,50	74.197,50	380,50	315.432,00	505,50	573.163,50	1.130,50
Interés Bruto Pagado	4.792.665,62	261,01	110.916,00	355,50	74.197,50	380,50	315.432,00	505,50	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.367.590,45	12.559,35
Retención (19%)	910.571,58	49,59	21.075,60	67,55	14.098,50	72,30	59.935,20	96,05	0,00	0,00
Interés Neto	3.882.094,04	211,42	89.840,40	287,95	60.099,00	308,20	255.496,80	409,45	0,00	0,00

22/06/2011	BONOS A		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347559009		ES0347559017		ES0347559025		ES0347559033		ES0347559041	
Periodo de Devengo	22/03/2011	22/06/2011	22/03/2011	22/06/2011	22/03/2011	22/06/2011	22/03/2011	22/06/2011	22/03/2011	22/06/2011
Tipo de Referencia Vigente	1,172%		1,172%		1,172%		1,172%		1,172%	
Margen	0,300%		0,400%		0,500%		1,000%		3,500%	
Cupón vigente	1,472%		1,572%		1,672%		2,172%		4,672%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.836.200.000,00	100.000,00	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	1.421.244.506,80	77.401,40	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Pago de Principal	23.925.869,62	1.303,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	1.397.318.637,18	76.098,39	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	76,10%	76,10%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.367.590,45	12.559,35
Interés Bruto Devengado	5.346.463,54	291,17	125.339,76	401,73	83.321,55	427,29	346.363,68	555,07	605.337,72	1.193,96
Interés Bruto Pagado	5.346.463,54	291,17	125.339,76	401,73	83.321,55	427,29	346.363,68	555,07	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.972.928,17	13.753,31
Retención (19%)	1.015.785,84	55,32	23.814,96	76,33	15.832,05	81,19	65.807,04	105,46	0,00	0,00
Interés Neto	4.330.677,70	235,85	101.524,80	325,40	67.489,50	346,10	280.556,64	449,61	0,00	0,00

22/09/2011	BONOS A		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347559009		ES0347559017		ES0347559025		ES0347559033		ES0347559041	
Periodo de Devengo	22/06/2011	22/09/2011	22/06/2011	22/09/2011	22/06/2011	22/09/2011	22/06/2011	22/09/2011	22/06/2011	22/09/2011
Tipo de Referencia Vigente	1,510%		1,510%		1,510%		1,510%		1,510%	
Margen	0,300%		0,400%		0,500%		1,000%		3,500%	
Cupón vigente	1,810%		1,910%		2,010%		2,510%		5,010%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.836.200.000,00	100.000,00	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	1.397.318.637,18	76.098,39	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Pago de Principal	24.071.113,04	1.310,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	1.373.247.524,14	74.787,47	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	74,79%	74,79%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.972.928,17	13.753,31
Interés Bruto Devengado	6.463.424,00	352,00	152.290,32	488,11	100.165,65	513,67	400.258,56	641,44	649.127,31	1.280,33
Interés Bruto Pagado	6.463.424,00	352,00	152.290,32	488,11	100.165,65	513,67	400.258,56	641,44	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.622.055,48	15.033,64
Retención (19%)	1.228.050,56	66,88	28.934,88	92,74	19.032,00	97,60	76.046,88	121,87	0,00	0,00
Interés Neto	5.235.373,44	285,12	123.355,44	395,37	81.133,65	416,07	324.211,68	519,57	0,00	0,00

22/12/2011	BONOS A		BONOS B		BONOS C		BONOS D		BONOS E	
Cod. ISIN	ES0347559009		ES0347559017		ES0347559025		ES0347559033		ES0347559041	
Periodo de Devengo	22/09/2011	22/12/2011	22/09/2011	22/12/2011	22/09/2011	22/12/2011	22/09/2011	22/12/2011	22/09/2011	22/12/2011
Tipo de Referencia Vigente	1,537%		1,537%		1,537%		1,537%		1,537%	
Margen	0,300%		0,400%		0,500%		1,000%		3,500%	
Cupón vigente	1,837%		1,937%		2,037%		2,537%		5,037%	
	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO	TOTAL	POR BONO
Saldo Inicial	1.836.200.000,00	100.000,00	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Saldo Inicial Antes del Pago	1.373.247.524,14	74.787,47	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
Pago de Principal	25.110.769,48	1.367,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo Final después del Pago	1.348.136.754,66	73.419,93	31.200.000,00	100.000,00	19.500.000,00	100.000,00	62.400.000,00	100.000,00	50.700.000,00	100.000,00
% Pendiente de vencimiento actual	73,42%	73,42%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Interés Bruto Debido en la anterior Fecha de Pago	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.622.055,48	15.033,64
Interés Bruto Devengado	6.376.755,36	347,28	152.764,56	489,63	100.407,45	514,91	400.171,20	641,30	645.532,68	1.273,24
Interés Bruto Pagado	6.376.755,36	347,28	152.764,56	489,63	100.407,45	514,91	400.171,20	641,30	0,00	0,00
Interés Bruto Debido	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.267.588,16	16.306,88
Retención (19%)	1.211.524,76	65,98	29.025,36	93,03	19.076,85	97,83	76.034,40	121,85	0,00	0,00
Interés Neto	5.165.230,60	281,30	123.739,20	396,60	81.330,60	417,08	324.136,80	519,45	0,00	0,00

14.2. Información, en su caso, sobre los importes impagados a alguna de las series y liquidación parcial en la que se ha producido el impago.

Relación de intereses impagados en 2011 a la serie E por fecha de pago:

fecha	intereses impagados	intereses impagados acumulados
201103	573	6.368
201106	605	6.973
201109	649	7.622
201112	646	8.268

14.3. Información, en su caso, de las mejoras crediticias dispuestas para hacer frente al pago de las series.

Las mejoras crediticias dispuestas para hacer frente al pago de las series, en cada una de las fechas de pago, han sido las siguientes (en miles de euros):

Fecha de pago	Nivel Mínimo del Fondo de Reserva	Fondo de Reserva inicial	Fondo de Reserva final	Disposición
22/03/2011	50.700	19.485	20.045	0
22/06/2011	50.700	20.045	21.870	0
22/09/2011	50.700	21.870	23.314	0
22/12/2011	50.700	23.314	21.871	1.443

