

**IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Cajamar 3, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Cajamar 3, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

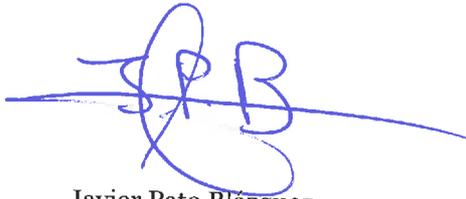
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Cajamar 3, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Cajamar 3, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09785
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M5489778

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (11) Liquidaciones intermedias
- (12) Contrato de permuta financiera de intereses

4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Información sobre medio ambiente
- (16) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S.06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.5



CLASE 8.ª



OM5489779

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		388.160	435.942
I. Activos financieros a largo plazo		388.160	435.942
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	388.160	435.942
Participaciones hipotecarias		372.212	418.825
Activos dudosos		17.272	18.599
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.324)	(1.482)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		47.095	50.688
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		31.343	32.152
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	395	322
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	30.948	31.830
Participaciones Hipotecarias		28.070	29.055
Otros		-	-
Activos dudosos		2.813	2.579
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.478)	(1.465)
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.504	1.592
Intereses vencidos e impagados		39	69
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	15.752	18.536
1. Tesorería		15.752	18.536
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		435.255	486.630

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5489780

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
A) PASIVO NO CORRIENTE		363.975	412.473
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	363.975	412.473
1. Obligaciones y otros valores negociables		358.913	404.309
Series no subordinadas		331.995	373.986
Series subordinadas		26.918	30.323
2. Deudas con entidades de crédito		-	930
Préstamo subordinado		-	930
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados	12	5.062	7.234
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		76.342	81.391
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	46.186	50.004
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		46.026	49.774
Series no subordinadas		42.570	46.018
Series subordinadas		3.452	3.731
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		4	25
3. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
4. Derivados	12	160	230
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	30.156	31.387
1. Comisiones		30.156	31.387
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable - resultados realizados		30.148	31.380
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5.062)	(7.234)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	12	(5.062)	(7.234)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		435.255	486.630

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5489781

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados		5.631	7.474
Derechos de Crédito	6	5.631	7.461
Otros activos financieros	8	-	13
2. Intereses y cargas asimiladas		(803)	(2.038)
Obligaciones y otros valores negociables	9	(801)	(2.002)
Deudas con entidades de crédito	9	(2)	(36)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12	(2.034)	(2.348)
A) MARGEN DE INTERESES		2.794	3.088
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(2.938)	(4.941)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(2.938)	(4.941)
Comisión de sociedad gestora		(95)	(101)
Comisión administrador		(22)	(24)
Comisión del agente financiero		(9)	(9)
Comisión variable – resultados realizados		(2.782)	(4.780)
Otros gastos		(30)	(27)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	144	1.853
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		144	1.853
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	13	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015



CLASE 8.ª



0M5489782

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.421)	1.996
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.821	2.239
Intereses cobrados de los activos titulizados	5.750	7.541
Intereses pagados por valores de titulización	(822)	(2.024)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.104)	(2.301)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	13
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(3)	(990)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(4.169)	(466)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(95)	(103)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(22)	(328)
Comisiones pagadas al agente financiero	(9)	(9)
Comisiones variables pagadas	(4.014)	-
Otras comisiones	(29)	(26)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(73)	223
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	(73)	223
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.363)	(3.151)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(5.248)	(7.671)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	43.876	47.835
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(49.124)	(55.506)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	3.885	4.520
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(930)	(3.720)
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	4.815	8.240
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.784)	(1.155)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	18.536	19.691
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	15.752	18.536

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M5489783

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	138	(2.876)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	138	(2.876)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.034	2.348
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.172)	528
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.^a



0M5489784

1

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJAMAR 3, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 8 de marzo de 2006, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de Julio.

Su actividad consiste en la adquisición de Derechos de Crédito derivados de Participaciones Hipotecarias y Certificados de Transmisión de Hipoteca emitidos por Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito) derivados de préstamos hipotecarios con un saldo total de 1.200.000 miles de euros y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 1.215.600 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 8 de marzo y 14 de marzo de 2006, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde a Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el Cedente) en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Con fecha 17 de enero de 2012 las asambleas de Cajamar y Ruralcaja acordaron su fusión, dando lugar a la nueva entidad denominada Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechas, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, concedido por el Cedente (Nota 9).



CLASE 8.ª



OM5489785

2

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,



CLASE 8.ª



OM5489786

3

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3ª. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.



CLASE 8.ª



0M5489787

4

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 22 de septiembre de 2048 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0M5489788

5

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, 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.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Adicionalmente, como compensación a los servicios de constitución del Fondo, recibió una comisión inicial por importe de 70 miles de euros.

(f) Administrador de los préstamos hipotecarios

El Cedente, como administrador de los Préstamos Hipotecarios de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,005% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.7. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente financiero

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. El Agente Financiero percibe una remuneración anual bruta igual a 9 miles de euros anuales, pagadera proporcionalmente en cada Fecha de Pago.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M5489789

6

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Derechos de Crédito impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.

El Fondo de Reserva Inicial se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes de los Bonos E, esto es, por un importe igual a 15.600 miles de euros.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora, han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5489790

7

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas 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.



CLASE 8.ª



0M5489791

8

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de períodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.n).



CLASE 8.ª



0M5489792

9

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, y modificaciones posteriores.



CLASE 8.ª



0M5489793

10

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido 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 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) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) 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.

(d) 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.



CLASE 8.ª



0M5489794

11

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Derechos de Crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

(g) 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.

(h) 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. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

En esta categoría se incluyen los Derechos de Crédito que dispone el Fondo en cada momento.



CLASE 8.ª



0M5489795

12

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.ª



0M5489796

13

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(i) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán 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.



CLASE 8.ª



0M5489797

14

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(j) Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

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



CLASE 8.^a



0M5489798

15

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el período 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.



CLASE 8.ª



0M5489799

16

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Cancelación

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

(k) 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, que aún no han sido cobrados.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(l) 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.

(m) 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.



CLASE 8.ª



0M5489800

17

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(n) 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 reconocerá 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.

(o) Derechos de Crédito

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y 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 a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.^a



0M5489801

18

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una 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 sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y 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:

a) Tratamiento general

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 180 días	25
Más de 180 días, sin exceder de 270 días	50
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	75
Más de 1 año	100



CLASE 8.ª



OM5489802

19

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La escala anterior se aplicará, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantenga con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considerará 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.

b) 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, se estimará, 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 será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.



CLASE 8.ª



0M5489803

20

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

- (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 será 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 será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.



CLASE 8.^a



0M5489804

21

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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 13^a de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la circular 4/2010.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá 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 reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.ª



OM5489805

22

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



CLASE 8.ª



0M5489806

23

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5489807

24

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(t) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier 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 la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos 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, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(u) Coberturas contables

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



CLASE 8.^a



0M5489808

25

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

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

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los derechos de crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

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 tratan a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo ha contratado con BBVA una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos. Este contrato tiene fecha del 6 de julio de 2011 y sustituye al que había con anterioridad con Cajas Rurales Unidas.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M5489809

26

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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 parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. 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 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.



CLASE 8.ª



0M5489810

27

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., 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.

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.



CLASE 8.ª



0M5489811

28

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(v) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.ª



OM5489812

29

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo modificaron el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación se incluya únicamente el principal de los derechos de crédito, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados, que a su vez afectaban a la comisión variable a pagar al Cedente, no reflejando efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2015 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 desglosar en las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.ª



0M5489813

30

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

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 flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulización (EURIBOR 3M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.



CLASE 8.ª



OM5489814

31

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

Sin embargo, dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.



CLASE 8.^a



0M5489815

32

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Derechos de Crédito	419.108	467.772
Deudores y otras cuentas a cobrar	395	322
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.752	18.536
Total Riesgo	435.255	486.630

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.



CLASE 8.^a



OM5489816

33

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 8 de marzo de 2006, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Cedente al Fondo, por importe de 1.200.000 miles de euros.



CLASE 8.ª



OM5489817

34

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2015			2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	395	-	395	322	-	322
Derechos de Crédito	30.948	388.160	419.108	31.830	435.942	467.772
Participaciones Hipotecarias	28.070	372.212	400.282	29.055	418.825	447.880
Activos Dudosos	2.813	17.272	20.085	2.579	18.599	21.178
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.478)	(1.324)	(2.802)	(1.465)	(1.482)	(2.947)
Intereses devengados no vencidos	1.504	-	1.504	1.592	-	1.592
Intereses vencidos e impagados	39	-	39	69	-	69
Saldo final cierre del ejercicio	31.343	388.160	419.503	32.152	435.942	468.094

Tabla 6.2: Detalle y movimiento del principal de los derechos de crédito

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito para los ejercicios 2015 y 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	469.058	525.134
Amortización ordinaria	(26.781)	(27.992)
Amortización anticipada	(17.095)	(19.844)
Amortizaciones previamente impagadas	(4.815)	(8.240)
Saldo final cierre del ejercicio	420.367	469.058



CLASE 8.ª



OM5489818

35

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	21.178	26.174
Altas	2.394	3.157
Bajas	(3.487)	(6.696)
Ajuste de la mora de interés	-	(1.457)
Saldo final cierre del ejercicio	20.085	21.178

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV en cuanto al registro de los intereses devengados e impagados de los derechos de crédito - descrito en la Nota 4 - a 31 de diciembre de 2014, el saldo de los activos dudosos fue disminuido en 1.457 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2013.

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.ª



OM5489819

36

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	(2.947)	(4.800)
Dotaciones	(35)	(67)
Utilización de fondos	180	1.920
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	(2.802)	(2.947)

Devengo de los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a un importe de 5.631 miles de euros y 7.461 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 1.543 y 1.661 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0M5489820

37

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Tasa de amortización anticipada	4,09%	4,23%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,16%	1,51%
Tipo máximo de la cartera:	4,47%	7,57%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado, neto de los intereses de mora, a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Inferior a 1 año	349	468
De 1 a 2 años	1.055	999
De 2 a 3 años	2.008	1.756
De 3 a 5 años	13.182	9.366
De 5 a 10 años	58.517	45.425
Superior a 10 años	345.256	411.044
Total	420.367	469.058



CLASE 8.^a



0M5489821

38

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Por principal							
Corriente	28.070	28.829	28.517	27.969	26.125	122.641	155.403
Mora	2.813	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.689	4.601	4.238	3.882	3.542	13.002	8.432
	<u>35.572</u>	<u>33.430</u>	<u>32.755</u>	<u>31.851</u>	<u>29.667</u>	<u>135.643</u>	<u>163.835</u>

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	29.055	29.789	29.513	29.317	28.879	132.569	187.357
Mora	2.579	-	-	-	-	-	-
Por intereses	6.732	6.622	6.149	5.679	5.215	19.681	14.415
	<u>38.366</u>	<u>36.411</u>	<u>35.662</u>	<u>34.996</u>	<u>34.094</u>	<u>152.250</u>	<u>201.772</u>



CLASE 8.^a



0M5489822

39

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 6.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	69	-	889	(478)
Más de 180 días, sin exceder de 270 días	75	-	918	(484)
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	2.669	(1.478)	772	(503)
Más de 1 año	17.272	(1.324)	18.599	(1.482)
Total	20.085	(2.802)	21.178	(2.947)

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	395	322
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	395	322



CLASE 8.^a



OM5489823

40

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de la cuenta del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas	15.752	18.536

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo procedió a la apertura en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, de una cuenta corriente en la que se depositan los recursos líquidos del Fondo.

A través de la Cuenta de Tesorería se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

Las cantidades depositadas en la cuenta abierta en BNP Paribas se devengan intereses a un tipo de interés variable de EONIA menos 0,1%, y está sujeta a un "floor 0%" siempre que el EONIA sea positivo y, en caso contrario, las partes acordarán el tipo aplicable a partir de ese momento.



CLASE 8.^a



OM5489824

41

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a 13 miles de euros, no habiendo importe alguno por este concepto a 31 de diciembre de 2015. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros.

En la Cuenta de Tesorería se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, constituido inicialmente en la Fecha de Desembolso por 15.600 miles de euros, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los Bonos de la Serie E.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	11.743	13.168
Fondo de Reserva	11.743	13.168

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0M5489825

42

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2015	13.168	12.818	-	-	(350)	12.818
22/06/2015	12.818	12.466	-	-	(352)	12.466
22/09/2015	12.466	12.152	-	-	(314)	12.152
22/12/2015	12.152	11.743	-	-	(409)	11.743

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

Miles de euros						
Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
24/03/2014	14.749	16.811	-	1.146	-	15.895
23/06/2014	15.895	16.811	-	916	-	16.811
22/09/2014	16.811	13.539	(3.272)	-	-	13.539
22/12/2014	13.539	13.168	(371)	-	-	13.168



CLASE 8.^a



OM5489826

43

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2015			31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	46.026	358.913	404.939	49.774	404.309	454.083
Series no subordinadas	42.570	331.995	374.565	46.018	373.986	420.004
Series subordinadas	3.452	26.918	30.370	3.731	30.323	34.054
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	-	4	25	-	25
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-	-	930	930
Préstamo Subordinado	-	-	-	-	930	930
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	160	5.062	5.222	230	7.234	7.464
Saldo final cierre del ejercicio	46.186	363.975	410.161	50.004	412.473	462.477



CLASE 8.^a
PI. LITRA



0M5489827

44

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 9.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
ISIN	ES0347783005	ES0347783013	ES0347783021	ES0347783039	ES0347783047
Número de Bonos	11.550	288	60	102	156
Valor Nominal	100.000 euros				
Balance Total	1.155.000.000 euros	28.800.000 euros	6.000.000 euros	10.200.000 euros	15.600.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente día hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	14/03/2006	14/03/2006	14/03/2006	14/03/2006	14/03/2006
Primera Fecha de Pago	22/06/2006	22/06/2006	22/06/2006	22/06/2006	22/06/2006
Vencimiento Legal	22/09/2048	22/09/2048	22/09/2048	22/09/2048	22/09/2048
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses				
Margen	0,130%	0,260%	0,480%	2,000%	1,600%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA	A+	A-	BBB-	BB-
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa2	Baa1	Ba2	Caa1
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-	-

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.4. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5489828

45

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización de cada Serie de Bonos A, B, C, y D se efectuará aplicando la Cantidad Disponible para Amortizar (según se define en el apartado 4.9.4. del Folleto de Emisión) en cada Fecha de Pago a prorrata entre las Series que corresponda amortizar de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión. Los Bonos E se amortizarán de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.5.5. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Saldo inicial del ejercicio	420.004	467.087	21.795	24.982	4.541	5.205	7.719	10.200	-	2.091
Amortizaciones	(45.439)	(47.083)	(2.359)	(3.187)	(491)	(664)	(835)	(2.481)	-	(2.091)
Saldo final cierre del ejercicio	374.565	420.004	19.436	21.795	4.050	4.541	6.884	7.719	-	-

La vida media y 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. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



0M5489829

46

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 801 y 2.002 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 4 y 25 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2015	31.12.2014
Serie A	0,000%	0,209%
Serie B	0,129%	0,339%
Serie C	0,349%	0,559%
Serie D	1,869%	2,079%
Serie E	-	1,679%



CLASE 8.ª



OM5489830

47

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 diciembre de 2014 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
31.12.2015				
Serie A	AA+ (sf)	-	-	A1 (sf)
Serie B	A+	-	-	Ba1 (sf)
Serie C	A-	-	-	B2 (sf)
Serie D	BBB-	-	-	Caa1 (sf)
Serie E	-	-	-	-
31.12.2014				
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
Serie A	AA+ (sf)	-	-	A3 (sf)
Serie B	A+	-	-	Ba2 (sf)
Serie C	A-	-	-	B3 (sf)
Serie D	BBB-	-	-	Caa1 (sf)
Serie E	CCC	-	-	C

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	Resto
Bono A	Amortización	42.570	39.208	35.952	32.854	29.070	194.911	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	2.209	2.035	1.866	1.705	1.508	10.114	-
Bono B	Intereses	24	22	19	17	14	39	-
Bono C	Amortización	460	424	389	355	314	2.107	-
Bono C	Intereses	14	12	11	9	8	22	-
Bono D	Amortización	783	720	661	604	534	3.582	-
Bono D	Intereses	125	110	98	85	74	198	-
		<u>46.185</u>	<u>42.531</u>	<u>38.996</u>	<u>35.629</u>	<u>31.522</u>	<u>210.973</u>	-



CLASE 8.^a



OM5489831

48

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	4,19%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,57%
Tasa de recuperación	75%

Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Bono A	Amortización	46.018	42.536	38.998	35.797	32.765	223.890	-
Bono A	Intereses	853	760	671	594	516	1.658	-
Bono B	Amortización	2.387	2.207	2.024	1.858	1.700	11.617	-
Bono B	Intereses	72	64	56	50	43	140	-
Bono C	Amortización	498	460	422	387	354	2.420	-
Bono C	Intereses	25	22	19	17	15	48	-
Bono D	Amortización	846	782	717	658	602	2.058	-
Bono D	Intereses	156	139	123	109	94	303	-
Bono E	Amortización	-	-	-	-	-	-	2.057
Bono E	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>50.855</u>	<u>46.970</u>	<u>43.030</u>	<u>39.470</u>	<u>36.089</u>	<u>242.134</u>	<u>2.057</u>



CLASE 8.^a



0M5489832

49

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.8

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	4,19%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,64%
Tasa de recuperación	75,00%

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Préstamos subordinados		
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	-	-
Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo	-	930
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	930



CLASE 8.ª



0M5489833

50

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	2015		2014	
	Préstamo Subordinado Para Intereses Primer Periodo	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Subordinado Para Intereses Primer Periodo	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales
Saldo inicial	930	-	3.000	1.650
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	(930)	-	(2.070)	(1.650)
Saldo final	-	-	930	-

Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de Préstamo Subordinado de carácter mercantil por un importe de 1.650 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo Subordinado GI se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 3.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará por la Sociedad al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OM5489834

51

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La descripción completa del Préstamos Subordinado para Intereses del Primer Periodo se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 2 y 36 miles de euros respectivamente, de los que no queda importe alguno pendiente de pago en 2015 y 2014. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 9.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito del Fondo

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo Intereses Primer Periodo	Amortización	-	930	-	-	-	-	-
Préstamo Intereses Primer Periodo	Intereses	3	-	-	-	-	-	-
Préstamo Gastos Iniciales	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final a cierre del ejercicio		3	930	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM5489835

52

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 9.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.12

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	4,19%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,65%
Tasa de recuperación	75,00%

(10) **Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas**

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	-	-
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable – resultados realizados	30.148	31.380
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	6	5
Otros	-	-
	30.156	31.387



CLASE 8.ª



0M5489836

53

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

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

El Cedente percibirá una remuneración según lo estipulado en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	-	-	31.380	5
Importes devengados durante el ejercicio 2015	95	22	9	2.782	30
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2015	(25)	(6)	(2)	(641)	(6)
22/06/2015	(24)	(6)	(2)	(477)	(21)
22/09/2015	(23)	(5)	(2)	(1.605)	(1)
22/12/2015	(23)	(5)	(3)	(1.291)	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2	-	-	30.148	6



CLASE 8.^a



0M5489837

54

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2	304	-	28.124	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	101	24	9	4.780	27
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/03/2014	(25)	-	(2)	-	(5)
23/06/2014	(26)	-	(2)	-	(20)
22/09/2014	(25)	(322)	(2)	-	-
22/12/2014	(25)	(6)	(3)	-	(2)
Correcciones de valor	-	-	-	(1.524)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	-	-	31.380	5



CLASE 8.^a



OM5489838

55

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	26.781	27.991
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.095	19.844
Cobros por intereses ordinarios	5.212	6.722
Cobros por intereses previamente impagados	538	819
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	4.815	8.240
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	236
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(45.440)	(47.083)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(591)	(1.623)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(2.358)	(3.187)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(58)	(121)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(491)	(664)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(22)	(36)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(835)	(2.481)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(151)	(218)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	(2.091)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	-	(26)
<u>Préstamo subordinado para Gastos Iniciales</u>		
Pagos por amortización	-	(1.650)
Pagos por intereses	-	(259)
<u>Préstamo subordinado para Intereses Primer Período</u>		
Pagos por amortización	(930)	(2.070)
Pagos por intereses	(3)	(731)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(6.345)	(2.767)



CLASE 8.ª



OM5489839

56

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)
23/03/2015	(11.165)	(222)	(579)	(19)	(121)	(6)	(205)	(41)
22/06/2015	(11.232)	(160)	(583)	(15)	(121)	(6)	(206)	(38)
22/09/2015	(10.004)	(118)	(519)	(13)	(108)	(5)	(184)	(37)
22/12/2015	(13.039)	(91)	(677)	(11)	(141)	(5)	(240)	(35)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono E)	Intereses ordinarios (Bono E)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. GI)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. GI)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)
23/03/2015	-	-	-	-	(930)	(3)
22/06/2015	-	-	-	-	-	-
22/09/2015	-	-	-	-	-	-
22/12/2015	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM5489840

57

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)
24/03/2014	(14.080)	(499)	-	(35)	-	(10)	-	(59)
23/06/2014	(13.131)	(507)	-	(36)	-	(10)	-	(60)
22/09/2014	(8.039)	(385)	(2.573)	(30)	(536)	(9)	(2.264)	(57)
22/12/2014	(11.833)	(232)	(614)	(20)	(128)	(7)	(217)	(42)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono E)	Intereses ordinarios (Bono E)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. GI)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. GI)	Amortización ordinaria (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)	Intereses ordinarios (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)
24/03/2014	-	(10)	-	-	-	-
23/06/2014	(763)	(10)	-	-	-	-
22/09/2014	(1.328)	(6)	(1.650)	(259)	(267)	(724)
22/12/2014	-	-	-	-	(1.803)	(7)



CLASE 8.ª



OM5489841

58

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según 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 actual y el inicial presentada a continuación:

	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	1,16%	1,51%	3,20%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	4,09%	4,23%	10,00%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,64%	1,59%	0,30%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0,42%	0,57%	0,00%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	44,21%	46,43%	63,59%
Vida media de los activos (meses)	196	205	293
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	23/12/2024	23/12/2024	22/09/2010

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 10,00%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2015 y 2014 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(12) Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de permuta financiera de intereses con BBVA con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.



CLASE 8.ª



0M5489842

59

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de Crédito 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 los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

En virtud del contrato firmado con fecha 1 de septiembre de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, se acuerda, en base al artículo 9 del Reglamento 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de Julio de 2012 , solicitar los servicios de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, para gestionar el cumplimiento de las obligaciones de notificación de ciertas operaciones sobre instrumentos financieros derivados a los registros de operaciones, o a la Autoridad Europea de Mercado de Valores, cuando no existan registros de operaciones al efecto.

Tabla 12.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

	31.12.2015	31.12.2014
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	4,19%	4,19%
Tasa de impago	0,57%	0,59%
Tasa de Fallido	0,572%	0,65%
Recuperación de fallidos	75%	75%



CLASE 8.^a



0M5489843

60

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Tabla 12.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(2.034)	(2.348)
Valoración del derivado de cobertura	(5.062)	(7.234)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(160)	(230)

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contable.

4: OTRA INFORMACIÓN

(13) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%.



CLASE 8.ª



0M5489844

61

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

El resultado económico del período es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1. del Folleto de Emisión.

(14) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 ascienden a 5 y 4 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.



CLASE 8.ª



0M5489845

62

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2015

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(15) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

(16) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

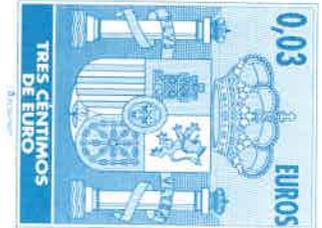
IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.4

CLASE 8.ª



S05.1 CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)				
Participaciones hipotecarias	0001	6.548	0080	420.967	0060	6.962	0090	469.058	0120	11.697	0150	1.200.000
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0081	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0082	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0083	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0084	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0085	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0087	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0088	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0089	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0090	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0091	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAP	0013	0	0092	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0093	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0094	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0095	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0096	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0097	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0098	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0099	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	6.548	0050	420.967	0080	6.962	0110	469.058	0140	11.687	0170	1.200.000

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

S.05.1 CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-31.596	0210	-36.231
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-17.095	0211	-19.844
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-779.633	0212	-730.942
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	420.367	0214	469.058
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	4,051	0215	4,187

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

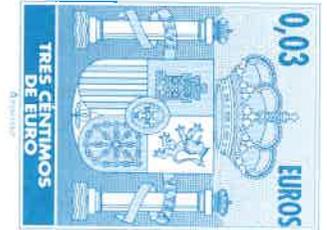
(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (Incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

0M5489846

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



0M5489847

S.05.1 CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado				Principal pendiente no vencido		Deuda Total
		Principal	Intereses ordinarios (2)		Total			
Hasta 1 mes	0700 256	0710 68	0720 9	0730 77	0740 15.997	0750 16.074		
De 1 a 3 meses	0701 174	0711 151	0721 35	0731 184	0741 13.041	0751 13.225		
De 3 a 6 meses	0703 15	0713 28	0723 9	0733 37	0743 804	0753 841		
De 6 a 9 meses	0704 9	0714 20	0724 5	0734 25	0744 711	0754 736		
De 9 a 12 meses	0705 10	0715 17	0725 7	0735 24	0745 500	0755 524		
De 12 meses a 2 años	0706 32	0716 149	0726 63	0736 212	0746 1.982	0756 2.194		
Más de 2 años	0708 230	0718 1.300	0728 1.439	0738 2.739	0748 14.574	0758 17.313		
Total	0709 726	0719 1.733	0729 1.565	0739 3.298	0749 47.609	0759 50.907		

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, (2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe Impagado				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garante (3)	Garantía	% Deuda / v. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios		Total					
Hasta 1 mes	0772 256	0782 68	0792 9	0802 77	0812 15.997	0822 16.074	0832 44.930	0842 35,780		
De 1 a 3 meses	0773 174	0783 151	0793 35	0803 184	0813 13.041	0823 13.225	0833 31.574	0843 41,890		
De 3 a 6 meses	0774 15	0784 28	0794 9	0804 37	0814 804	0824 841	0834 3.062	0844 27,500		
De 6 a 9 meses	0775 9	0785 20	0795 5	0805 25	0815 711	0825 736	0835 1.475	0845 49,900		
De 9 a 12 meses	0776 10	0786 17	0796 7	0806 24	0816 500	0826 524	0836 1.895	0846 27,520		
De 12 meses a 2 años	0777 32	0787 149	0797 63	0807 212	0817 1.982	0827 2.194	0837 4.859	0847 45,160		
Más de 2 años	0778 230	0788 1.300	0798 1.439	0808 2.739	0818 14.574	0828 17.313	0838 39.349	0848 44,000		
Total	0779 726	0789 1.733	0799 1.565	0809 3.298	0819 47.609	0829 50.907	0839 127.148	0849 40,040		

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)
(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda ignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.
(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

S.05.1 CUADRO D

Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/2014			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Participaciones hipotecarias	0850 4,78	0868 0,00	0904 4,51	0922 0,00	0940 0,00	0976 0,00	0994 0,00	1012 0,30	1048 75,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851 0,00	0869 0,00	0905 0,00	0923 0,00	0941 0,00	0977 0,00	0995 0,00	1013 0,00	1049 0,00
Préstamos hipotecarios	0852 0,00	0870 0,00	0906 0,00	0924 0,00	0942 0,00	0978 0,00	0996 0,00	1014 0,00	1050 0,00
Cédulas Hipotecarias	0853 0,00	0871 0,00	0907 0,00	0925 0,00	0943 0,00	0979 0,00	0997 0,00	1015 0,00	1051 0,00
Préstamos a promotores	0854 0,00	0872 0,00	0908 0,00	0926 0,00	0944 0,00	0980 0,00	0998 0,00	1016 0,00	1052 0,00
Préstamos a PYMES	0855 0,00	0873 0,00	0909 0,00	0927 0,00	0945 0,00	0981 0,00	0999 0,00	1017 0,00	1053 0,00
Préstamos a empresas	0856 0,00	0874 0,00	0910 0,00	0928 0,00	0946 0,00	0982 0,00	0999 0,00	1018 0,00	1054 0,00
Préstamos Corporativos	0857 0,00	0875 0,00	0911 0,00	0929 0,00	0947 0,00	0983 0,00	1000 0,00	1019 0,00	1055 0,00
Cédulas Territoriales	1065 0,00	1082 0,00	1169 0,00	1070 0,00	1071 0,00	1071 0,00	1071 0,00	1073 0,00	1077 0,00
Bonos de Tesorería	0858 0,00	0876 0,00	0912 0,00	0930 0,00	0948 0,00	0984 0,00	1002 0,00	1020 0,00	1056 0,00
Deuda Subordinada	0859 0,00	0877 0,00	0913 0,00	0931 0,00	0949 0,00	0985 0,00	1003 0,00	1021 0,00	1057 0,00
Créditos AAP	0860 0,00	0878 0,00	0914 0,00	0932 0,00	0950 0,00	0986 0,00	1004 0,00	1022 0,00	1058 0,00
Préstamos Consumo	0861 0,00	0879 0,00	0915 0,00	0933 0,00	0951 0,00	0987 0,00	1005 0,00	1023 0,00	1059 0,00
Préstamos automoción	0862 0,00	0880 0,00	0916 0,00	0934 0,00	0952 0,00	0988 0,00	1006 0,00	1024 0,00	1060 0,00
Cuentas arrendamiento financiero	0863 0,00	0881 0,00	0917 0,00	0935 0,00	0953 0,00	0989 0,00	1007 0,00	1025 0,00	1061 0,00
Cuentas a cobrar	0864 0,00	0882 0,00	0918 0,00	0936 0,00	0954 0,00	0990 0,00	1008 0,00	1026 0,00	1062 0,00
Derechos de crédito futuros	0865 0,00	0883 0,00	0919 0,00	0937 0,00	0955 0,00	0991 0,00	1009 0,00	1027 0,00	1063 0,00
Bonos de titulización	0866 0,00	0884 0,00	0920 0,00	0938 0,00	0956 0,00	0992 0,00	1010 0,00	1028 0,00	1064 0,00
Otros	0867 0,00	0885 0,00	0921 0,00	0939 0,00	0957 0,00	0993 0,00	1011 0,00	1029 0,00	1065 0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales
(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª
(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).
(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

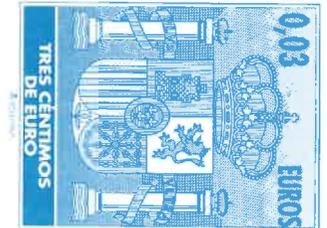
5.05.1 CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	89	1310	349	1320	170	1330	468	1340	0	1350	0
Entre 1 y 2 años	1301	122	1311	1.055	1321	99	1331	999	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	106	1312	2.008	1322	125	1332	1.756	1342	6	1352	308
Entre 3 y 5 años	1303	600	1313	13.182	1323	346	1333	9.366	1343	43	1353	1.772
Entre 5 y 10 años	1304	1.309	1314	58.517	1324	1.116	1334	45.425	1344	588	1354	32.313
Superior a 10 años	1305	4.322	1315	345.256	1325	5.106	1335	411.044	1345	11.050	1355	1.165.607
Total	1306	6.548	1316	420.367	1326	6.962	1336	469.058	1346	11.687	1356	1.200.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	16,33			1327	17,10			1347	24,41		

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

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	10,96	0632	9,96	0634	1,24

CLASE 8.ª

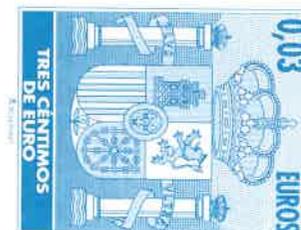


0M5489848

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

CLASE 8.ª



5.05.2 CUADRO A

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media estimada de los pasivos (1)
E50347783005 A		11.550	32	374.565	5,29	11.550	36	420.004	5,76	11.550	100	1.155.000	5,38
E50347783013 B		288	67	19.437	5,29	288	76	21.795	5,76	288	100	28.800	8,76
E50347783021 C		60	67	4.049	5,29	60	76	4.541	5,76	60	100	6.000	8,76
E50347783039 D		102	67	6.884	5,29	102	76	7.719	5,76	102	100	10.200	8,76
E50347783047 E		0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	0	100	15.600	1,34
Total		12.000	205	404.935	5,29	12.000	205	454.059	5,76	12.000	205	1.215.600	5,38

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.
(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

5.05.2 CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (1)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Intereses Impagados	Principal pendiente		Corrección de pérdidas por deterioro
										Principal no vencido	Principal Impagado	
E50347783005 A		NS	EURIBOR a 3 Meses	0,33	0,00	365	9	0	0	374.565	0	374.565
E50347783013 B		S	EURIBOR a 3 Meses	0,26	0,35	365	9	1	0	19.437	0	19.438
E50347783021 C		S	EURIBOR a 3 Meses	0,46	0,35	365	9	0	0	4.049	0	4.050
E50347783039 D		S	EURIBOR a 3 Meses	2,00	3,87	365	9	3	0	6.884	0	6.887
E50347783047 E		S	EURIBOR a 3 Meses	1,60	3,47	365	9	0	0	0	0	0
Total							36	4	0	404.935	0	404.940

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS=No subordinada)
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

5.05.2 CUADRO C

Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014			
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)
E503477830 A			45.440	780.435	591	148.388	47.083	734.996	1.623	147.597
E503477830 B			2.358	9.363	56	5.439	3.187	7.005	121	5.381
E503477830 C			491	1.951	22	1.258	664	1.459	36	1.236
E503477830 D			835	3.316	151	3.637	2.481	2.481	218	3.486
E503477830 E			0	15.600	0	2.526	2.691	15.600	26	2.626
Total			49.124	810.665	820	161.148	73.061	761.541	2.024	160.326

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.
(2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

0M5489849

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO D

Calificación						
Serie (2)	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación cierre		
				Situación actual	anual anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034778300	A	2014-10-02	FCH	AA + (sf)	AA + (sf)	AAA
ES034778300	A	2015-07-13	MDY	A1 (sf)	A3 (sf)	Aaa
ES034778301	B	2006-03-08	FCH	A+	A+	A+
ES034778301	B	2015-07-13	MDY	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)	Aa2
ES034778302	C	2006-03-08	FCH	A-	A-	A-
ES034778302	C	2015-07-13	MDY	B2 (sf)	B3 (sf)	Baa1
ES034778303	D	2006-03-08	FCH	BBB-	BBB-	BBB-
ES034778303	D	2013-04-17	MDY	Caa1 (sf)	Caa1 (sf)	Ba2

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

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

CLASE 8.ª



0M5489850

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	11.743	1010	13.168
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	2,79	1020	2,81
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,19	1040	1,32
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	SI	1050	SI
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	SI	1110	SI
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	92,50	1120	92,50
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	F-04001475	1210	CAJAMAR CAJA RURAL
Permutas financieras de tipos de interes	0210	A-48265169	1220	BBVA
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

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

CLASE 8.ª



0M5489851

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.4 Ratios

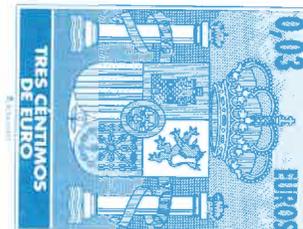
Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado			Ratio (2)			Ref. Folleto						
			Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0050	0100	0200	0300	0400	0500	0600	0700	0800	0900	1000	1100	1200	
2. Activos Morosos por otras razones			0110	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010	1110	1210	
Total Morosos	0020	0060	0120	0220	0320	0420	0520	0620	0720	0820	0920	1020	1120	1220	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0320	0230	0330	0430	0530	0630	0730	0830	0930	1030	1130	1230	
4. Activos Fallidos por otras razones			0340	0240	0340	0440	0540	0640	0740	0840	0940	1040	1140	1240	
Total Fallidos	0070	0080	0350	0250	0350	0450	0550	0650	0750	0850	0950	1050	1150	1250	

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

S.05.4 Otros ratios

Otros ratios relevantes	Ratio (2)						Ref. Folleto	
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago		
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	100,00	0360	100,00	0460	Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
* Que el SNP PH no fallidos sea igual o mayor al 10 Saldo Inicial de los PH.	0170	33,44	0270	35,53	0370	33,77	0470	Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-



CLASE 8.ª



OM5489852

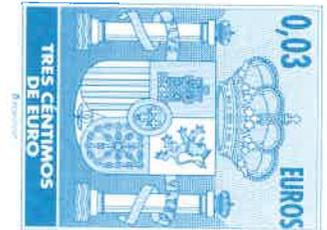
IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.4 Triggers

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial series (4)	0500	0520	0540	0560
B ES0347783013	10,00	33,77	33,77	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)>=10)
B ES0347783013	4,80	4,80	4,80	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos>=4,8)
B ES0347783013	1,50	0,57	0,57	Fallidos<1,5)
B ES0347783013	0,00	0,00	0,00	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago>=0)
C ES0347783021	1,00	1,00	1,00	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos>=1,00)
C ES0347783021	1,00	0,57	0,57	Fallidos<1)
C ES0347783021	0,00	0,00	0,00	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago>=0)
C ES0347783021	10,00	33,77	33,77	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)>=10)
D ES0347783039	1,70	1,70	1,70	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal de la Serie D sobre Saldo Total de Bonos>=1,70)
D ES0347783039	0,75	0,57	0,57	Fallidos<0,75)
D ES0347783039	0,00	0,00	0,00	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago>=0)
D ES0347783039	10,00	33,77	33,77	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos)>=10)
Diferimiento/postergamiento intereses series (5)	0506	0526	0546	0566
B ES0347783013	0,00	-44856815,68	-44856815,68	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iii) del orden de prelación de pagos- Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>=0)
C ES0347783021	0,00	-24712026,56	-24712026,56	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A y B en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (iv) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>=0)
D ES0347783039	0,00	-20517031,76	-20517031,76	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A, B y C en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (v) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>=0)
E ES0347783047	0,00	-13358170,94	-13358170,94	POSPOSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional) : (Saldo de los Bonos A, B, C y D en la fecha de pago anterior - Recursos disponibles una vez pagados los puntos (i) a (vi) del orden de prelación de pagos - Saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos>=0)
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0532	0552	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

CLASE 8.ª



0M5489853



CLASE 8.ª



0M5489854

9

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADO S.06

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.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 4,190 , CALL: 10 ,Fallidos: 0,572 ,Recu. Fallidos: 75 , Impago: 0,570

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a



OM5489855

10

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.^a



OM5489856

1

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

1. El Fondo de Titulización. Antecedentes

IM CAJAMAR 3, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 8 de marzo de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 626/2006, agrupando 11.687 Derechos de Crédito derivados de Préstamos con garantía hipotecaria, por un importe total de 1.199.999.992,98 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Cajamar, Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 7 de marzo de 2006.

Con fecha 8 de marzo de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.215.600.000 euros, integrados por 11.550 Bonos de la Serie A, 288 Bonos de la Serie B, 60 Bonos de la Serie C, 102 Bonos de la Serie D y 156 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA y Aaa para los Bonos A, de A+ y Aa2 para los Bonos B, de A- y Baa1 para los Bonos C, de BBB- y Ba2 para los Bonos D y de BB- y Caa1 por parte de Fitch Ratings España, S.A. y de Moody's Investors Service España, S.A respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 14 de marzo de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Cajamar ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales", y "Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Período") en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.ª



OM5489857

2

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo IM CAJAMAR 3, está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	11.687	6.270	28	278
Número de Deudores	11.641	6.253	28	278
Saldo Pendiente	1.199.999.993	401.320.036	1.701.279	19.047.460
Saldo Pendiente No Vencido	1.199.999.993	401.047.520	1.647.248	17.586.328
Saldo Pendiente Medio	102.678	64.006	60.760	68.516
Mayor Préstamo	750.727	396.447	361.002	391.925
Antigüedad Media Ponderada (meses)	15	131	131	132
Vencimiento Medio Pond. (meses)	293	196	185	186
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,42%	4,53%



CLASE 8.^a



0M5489858

3

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,06%	0,12%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,53%	0,87%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,12%	1,84%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,2%	1,16%	1,82%	2,67%
Margen Medio Pond. (%)	0,98%	0,85%	1,57%	1,09%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	38,3%	37,57%	21,81%	30,92%
Murcia	30,36%	31,54%	59,38%	49,14%
Cataluña	14,3%	13,64%	14,25%	12,27%
Otros	17,04%	17,24%	4,56%	7,67%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	41,2%	39,29%	21,81%	33,11%
Murcia	30,03%	31,35%	59,38%	49,95%
Cataluña	14,12%	13,5%	14,25%	12,27%
Otros	14,65%	15,86%	4,56%	4,68%
LTV (3)				
LTV	63,59%	44,21%	50,33%	60,26%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.ª



OM5489859

4

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Serie A	1.155.000.000,00	374.564.536,50	0,000%	0,130%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Serie B	28.800.000,00	19.436.860,80	0,129%	0,260%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Serie C	6.000.000,00	4.049.346,00	0,349%	0,480%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Serie D	10.200.000,00	6.883.888,20	1,869%	2,000%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Serie E	15.600.000,00	0,00	1,469%	1,600%	-0,131%	18/03/2016	Trimestral
Total	1.215.600.000,00	404.934.631,50					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch)	Calificación a 31/12/2015 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
Serie A	Aaa/AAA	A1 (sf)/AA + (sf)	A1 (sf)/AA + (sf)
Serie B	Aa2/A+	Ba1 (sf)/A+	Ba1 (sf)/A+
Serie C	Baa1/A-	B2 (sf)/A-	B2 (sf)/A-
Serie D	Ba2/BBB-	Caa1 (sf)/BBB-	Caa1 (sf)/BBB-
Serie E	Caa1/BB-	C/CCC	C/CCC

** A fecha de corte 22 de enero de 2016

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).



CLASE 8.ª



OM5489860

5

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

- Los derivados de la concentración: por deudor y por distribución geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).

3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El Fondo de Titulización contrató con en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

A través del citado swap, el fondo intercambia con la contrapartida el tipo de interés de referencia de los bonos, que recibe, por una media de los tipos de referencia de los préstamos hipotecarios calculado conforme a lo establecido en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto.

El Nominal del swap es el saldo nominal pendiente no vencido de los préstamos hipotecarios no fallidos.



CLASE 8.^a



OM5489861

6

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha corte 22 de enero de 2016.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Límites calificación
SWAP (Contrato subrogación al CMOF)	BBVA	F-2/ P-2/ A-2 / R-1 (low)	A- / A3 / BBB+ / A	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP Paribas	F-1/P-1 / A-1/-	A+ /A1/ A+/-	Calificación a corto mínima de F-1 /P1
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP Paribas	F-1/P-1 / A-1/-	A+ /A1/ A+/-	Calificación a corto mínima de F1 /P1/ A-1
Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Grupo Cajas Rurales Unidas (Grupo Cooperativo Cajamar)	B/-/-/-	BB/-/-/-	-

3.4. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 4,09%.



CLASE 8.^a



OM5489862

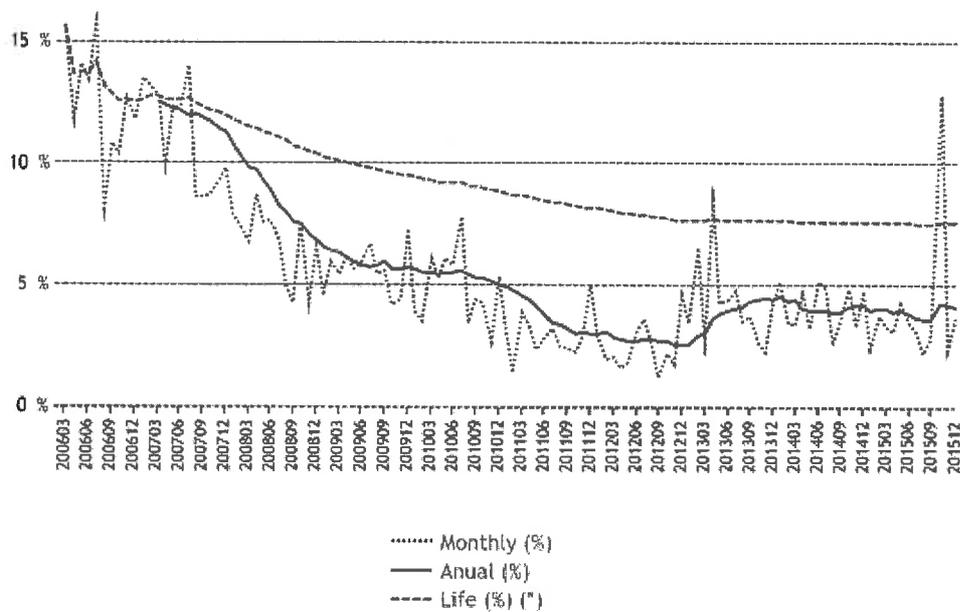
7

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:





CLASE 8.^a



OM5489863

8

IM CAJAMAR 3, FTA

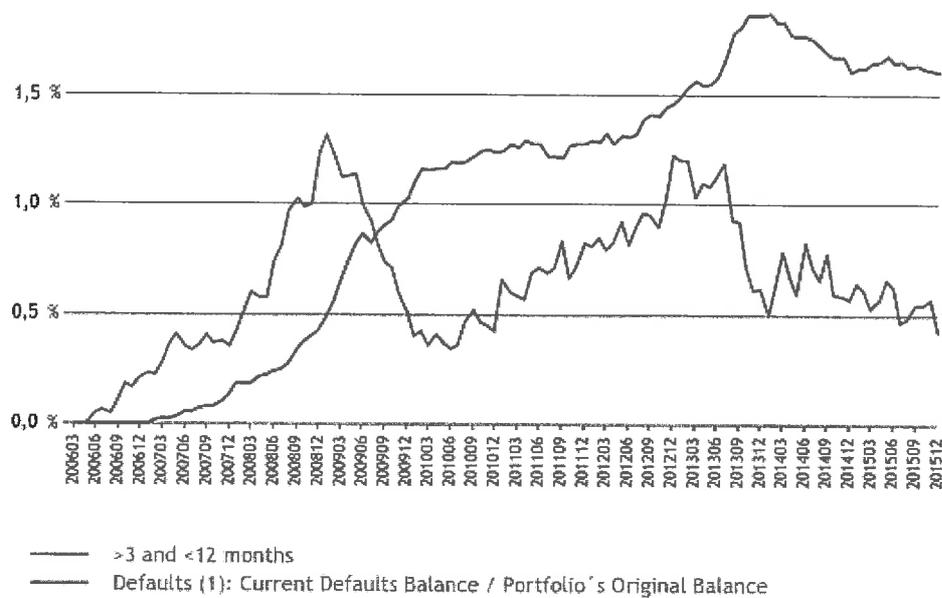
Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el apartado 2.1.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el apartado 2.1.



CLASE 8.ª



OM5489864

9

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/14	Saldo 31/12/15	Amortización durante 2015	% Amortización	Intereses Pagados en 2015	Cupón Vigente a 31/12/15
Serie A	420.004.200,00	374.564.536,50	45.439.663,50	10,82%	591.129,00	0,000%
Serie B	21.794.814,72	19.436.860,80	2.357.953,92	10,82%	58.271,04	0,129%
Serie C	4.540.586,40	4.049.346,00	491.240,40	10,82%	21.870,00	0,349%
Serie D	7.718.996,88	6.883.888,20	835.108,68	10,82%	151.460,82	1,869%
Total	454.058.598,00	404.934.631,50	49.123.966,50			

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

Los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo se encuentran totalmente amortizados y no hay ningún importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2015.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2015, no existe importe pendiente de pago.

4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 17 de julio de 2015, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A3 (sf) a A1 (sf), de los Bonos de la serie B de Ba2 (sf) a Ba1 (sf) y de los Bonos de la serie C de B3 (sf) a B2 (sf).



CLASE 8.^a



0M5489865

10

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

5. Generación de flujos de caja en 2015

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 54,4 millones de euros, siendo 48,7 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 5,7 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el Fondo de Titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2015, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 2.166.837,28 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 62.657,84 euros.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 2.104.179,44 euros a favor de la contrapartida del swap.



CLASE 8.ª



OM5489866

11

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

6.3. Evolución de las mejoras de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 15.600.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 11.743.104,31 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2015 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Serie A	1.155.000.000,00	96,25%	5,05%	374.564.536,50	92,50%	10,40%
Serie B	28.800.000,00	2,40%	2,65%	19.436.860,80	4,80%	5,60%
Serie C	6.000.000,00	0,50%	2,15%	4.049.346,00	1,00%	4,60%
Serie D	10.200.000,00	0,85%	1,30%	6.883.888,20	1,70%	2,90%
Serie E	15.600.000,00	1,30%		0,00	0,00%	
Fondo de Reserva	15.600.000,00	1,30%		11.743.104,31	2,90%	
Total emisión	1.215.600.000,00			404.934.631,50		

6.4. Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

A lo largo de 2015, las diferentes Series de Bonos han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes Series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado 4.9.6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



OM5489867

12

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

7. Perspectivas del Fondo

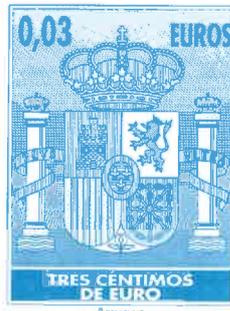
7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada: 4,19%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,57% (Supuesto según folleto al no existir fallidos).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



OM5489868

13

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Fecha	BONO A				
	Saldo nominal pendiente	Principal	Intereses vencidos	Intereses pagados	Intereses debidos
22/12/2015	374.564.536,50				
22/03/2016	363.648.862,50	10.915.674,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2016	352.898.469,00	10.750.393,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2016	342.339.112,50	10.559.356,50	0,00	0,00	0,00
22/12/2016	331.994.817,00	10.344.295,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	321.864.658,50	10.130.158,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	311.954.296,50	9.910.362,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	302.265.810,00	9.688.486,50	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	292.786.840,50	9.478.969,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	283.502.835,00	9.284.005,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	274.423.149,00	9.079.686,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	265.535.308,50	8.887.840,50	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	256.834.347,00	8.700.961,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	248.335.510,50	8.498.836,50	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	240.023.322,00	8.312.188,50	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	231.897.204,00	8.126.118,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	223.980.372,00	7.916.832,00	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	216.318.910,50	7.661.461,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	208.946.545,50	7.372.365,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	201.847.800,00	7.098.745,50	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	194.910.754,50	6.937.045,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	188.117.622,00	6.793.132,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	181.470.250,50	6.647.371,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	174.964.135,50	6.506.115,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	168.597.544,50	6.366.591,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	162.367.128,00	6.230.416,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	156.277.275,00	6.089.853,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	150.324.867,00	5.952.408,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	144.503.089,50	5.821.777,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	138.820.258,50	5.682.831,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	133.275.219,00	5.545.039,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	127.868.433,00	5.406.786,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	122.594.241,00	5.274.192,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	117.444.327,00	5.149.914,00	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	112.436.131,50	5.008.195,50	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	0,00	112.436.131,50	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



0M5489869

14

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Fecha	Saldo nominal pendiente	BONO B			
		Principal	Intereses vencidos	Intereses pagados	Intereses debidos
22/12/2015	19.436.860,80				
22/03/2016	18.870.425,28	566.435,52	6.338,88	6.338,88	0,00
22/06/2016	18.312.566,40	557.858,88	6.220,80	6.220,80	0,00
22/09/2016	17.764.626,24	547.940,16	6.036,48	6.036,48	0,00
22/12/2016	17.227.837,44	536.788,80	5.791,68	5.791,68	0,00
22/03/2017	16.702.162,56	525.674,88	5.555,52	5.555,52	0,00
22/06/2017	16.187.901,12	514.261,44	5.506,56	5.506,56	0,00
22/09/2017	15.685.145,28	502.755,84	5.336,64	5.336,64	0,00
22/12/2017	15.193.264,32	491.880,96	5.114,88	5.114,88	0,00
22/03/2018	14.711.497,92	481.766,40	4.898,88	4.898,88	0,00
22/06/2018	14.240.335,68	471.162,24	4.849,92	4.849,92	0,00
24/09/2018	13.779.126,72	461.208,96	4.795,20	4.795,20	0,00
24/12/2018	13.327.620,48	451.506,24	4.492,80	4.492,80	0,00
22/03/2019	12.886.603,20	441.017,28	4.201,92	4.201,92	0,00
24/06/2019	12.455.265,60	431.337,60	4.340,16	4.340,16	0,00
23/09/2019	12.033.587,52	421.678,08	4.060,80	4.060,80	0,00
23/12/2019	11.622.767,04	410.820,48	3.922,56	3.922,56	0,00
23/03/2020	11.225.197,44	397.569,60	3.790,08	3.790,08	0,00
22/06/2020	10.842.632,64	382.564,80	3.660,48	3.660,48	0,00
22/09/2020	10.474.260,48	368.372,16	3.574,08	3.574,08	0,00
22/12/2020	10.114.286,40	359.974,08	3.415,68	3.415,68	0,00
22/03/2021	9.761.777,28	352.509,12	3.263,04	3.263,04	0,00
22/06/2021	9.416.833,92	344.943,36	3.216,96	3.216,96	0,00
22/09/2021	9.079.220,16	337.613,76	3.104,64	3.104,64	0,00
22/12/2021	8.748.843,84	330.376,32	2.960,64	2.960,64	0,00
22/03/2022	8.425.535,04	323.308,80	2.822,40	2.822,40	0,00
22/06/2022	8.109.521,28	316.013,76	2.776,32	2.776,32	0,00
22/09/2022	7.800.641,28	308.880,00	2.672,64	2.672,64	0,00
22/12/2022	7.498.535,04	302.106,24	2.543,04	2.543,04	0,00
22/03/2023	7.203.648,96	294.886,08	2.419,20	2.419,20	0,00
22/06/2023	6.915.902,40	287.746,56	2.376,00	2.376,00	0,00
22/09/2023	6.635.335,68	280.566,72	2.280,96	2.280,96	0,00
22/12/2023	6.361.646,40	273.689,28	2.162,88	2.162,88	0,00
22/03/2024	6.094.405,44	267.240,96	2.073,60	2.073,60	0,00
24/06/2024	5.834.525,76	259.879,68	2.053,44	2.053,44	0,00
23/09/2024	0,00	5.834.525,76	1.903,68	1.903,68	0,00



CLASE 8.ª



0M5489870

15

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Fecha	Saldo nominal pendiente	BONO C			
		Principal	Intereses vencidos	Intereses pagados	Intereses debidos
22/12/2015	4.049.346,00				
22/03/2016	3.931.338,60	118.007,40	3.572,40	3.572,40	0,00
22/06/2016	3.815.118,00	116.220,60	3.506,40	3.506,40	0,00
22/09/2016	3.700.963,80	114.154,20	3.402,60	3.402,60	0,00
22/12/2016	3.589.132,80	111.831,00	3.265,20	3.265,20	0,00
22/03/2017	3.479.617,20	109.515,60	3.131,40	3.131,40	0,00
22/06/2017	3.372.479,40	107.137,80	3.103,20	3.103,20	0,00
22/09/2017	3.267.738,60	104.740,80	3.007,80	3.007,80	0,00
22/12/2017	3.165.263,40	102.475,20	2.883,00	2.883,00	0,00
22/03/2018	3.064.895,40	100.368,00	2.761,80	2.761,80	0,00
22/06/2018	2.966.736,60	98.158,80	2.733,60	2.733,60	0,00
24/09/2018	2.870.651,40	96.085,20	2.703,60	2.703,60	0,00
24/12/2018	2.776.587,60	94.063,80	2.532,60	2.532,60	0,00
22/03/2019	2.684.709,00	91.878,60	2.368,80	2.368,80	0,00
24/06/2019	2.594.847,00	89.862,00	2.446,80	2.446,80	0,00
23/09/2019	2.506.997,40	87.849,60	2.289,00	2.289,00	0,00
23/12/2019	2.421.409,80	85.587,60	2.211,60	2.211,60	0,00
23/03/2020	2.338.582,80	82.827,00	2.136,00	2.136,00	0,00
22/06/2020	2.258.881,80	79.701,00	2.062,80	2.062,80	0,00
22/09/2020	2.182.137,60	76.744,20	2.014,80	2.014,80	0,00
22/12/2020	2.107.143,00	74.994,60	1.924,80	1.924,80	0,00
22/03/2021	2.033.703,60	73.439,40	1.838,40	1.838,40	0,00
22/06/2021	1.961.840,40	71.863,20	1.813,80	1.813,80	0,00
22/09/2021	1.891.504,20	70.336,20	1.749,60	1.749,60	0,00
22/12/2021	1.822.675,80	68.828,40	1.668,60	1.668,60	0,00
22/03/2022	1.755.319,80	67.356,00	1.590,00	1.590,00	0,00
22/06/2022	1.689.483,60	65.836,20	1.565,40	1.565,40	0,00
22/09/2022	1.625.133,60	64.350,00	1.506,60	1.506,60	0,00
22/12/2022	1.562.194,80	62.938,80	1.433,40	1.433,40	0,00
22/03/2023	1.500.760,20	61.434,60	1.363,20	1.363,20	0,00
22/06/2023	1.440.813,00	59.947,20	1.338,60	1.338,60	0,00
22/09/2023	1.382.361,60	58.451,40	1.285,20	1.285,20	0,00
22/12/2023	1.325.343,00	57.018,60	1.219,80	1.219,80	0,00
22/03/2024	1.269.667,80	55.675,20	1.169,40	1.169,40	0,00
24/06/2024	1.215.526,20	54.141,60	1.156,80	1.156,80	0,00
23/09/2024	0,00	1.215.526,20	1.072,20	1.072,20	0,00



CLASE 8.ª



0M5489871

16

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Fecha	Saldo nominal pendiente	BONO D			
		Principal	Intereses vencidos	Intereses pagados	Intereses debidos
22/12/2015	6.883.888,20				
22/03/2016	6.683.275,62	200.612,58	32.522,70	32.522,70	0,00
22/06/2016	6.485.700,60	197.575,02	31.921,92	31.921,92	0,00
22/09/2016	6.291.638,46	194.062,14	30.977,40	30.977,40	0,00
22/12/2016	6.101.525,76	190.112,70	29.723,82	29.723,82	0,00
22/03/2017	5.915.349,24	186.176,52	28.509,00	28.509,00	0,00
22/06/2017	5.733.214,98	182.134,26	28.254,00	28.254,00	0,00
22/09/2017	5.555.155,62	178.059,36	27.383,94	27.383,94	0,00
22/12/2017	5.380.947,78	174.207,84	26.244,60	26.244,60	0,00
22/03/2018	5.210.322,18	170.625,60	25.141,98	25.141,98	0,00
22/06/2018	5.043.452,22	166.869,96	24.885,96	24.885,96	0,00
24/09/2018	4.880.107,38	163.344,84	24.612,60	24.612,60	0,00
24/12/2018	4.720.198,92	159.908,46	23.056,08	23.056,08	0,00
22/03/2019	4.564.005,30	156.193,62	21.564,84	21.564,84	0,00
24/06/2019	4.411.239,90	152.765,40	22.272,72	22.272,72	0,00
23/09/2019	4.261.895,58	149.344,32	20.840,64	20.840,64	0,00
23/12/2019	4.116.396,66	145.498,92	20.134,80	20.134,80	0,00
23/03/2020	3.975.590,76	140.805,90	19.447,32	19.447,32	0,00
22/06/2020	3.840.099,06	135.491,70	18.782,28	18.782,28	0,00
22/09/2020	3.709.633,92	130.465,14	18.341,64	18.341,64	0,00
22/12/2020	3.582.143,10	127.490,82	17.525,64	17.525,64	0,00
22/03/2021	3.457.296,12	124.846,98	16.737,18	16.737,18	0,00
22/06/2021	3.335.128,68	122.167,44	16.512,78	16.512,78	0,00
22/09/2021	3.215.557,14	119.571,54	15.929,34	15.929,34	0,00
22/12/2021	3.098.548,86	117.008,28	15.191,88	15.191,88	0,00
22/03/2022	2.984.043,66	114.505,20	14.477,88	14.477,88	0,00
22/06/2022	2.872.122,12	111.921,54	14.252,46	14.252,46	0,00
22/09/2022	2.762.727,12	109.395,00	13.717,98	13.717,98	0,00
22/12/2022	2.655.731,16	106.995,96	13.051,92	13.051,92	0,00
22/03/2023	2.551.292,34	104.438,82	12.409,32	12.409,32	0,00
22/06/2023	2.449.382,10	101.910,24	12.185,94	12.185,94	0,00
22/09/2023	2.350.014,72	99.367,38	11.699,40	11.699,40	0,00
22/12/2023	2.253.083,10	96.931,62	11.102,70	11.102,70	0,00
22/03/2024	2.158.435,26	94.647,84	10.644,72	10.644,72	0,00
24/06/2024	2.066.394,54	92.040,72	10.533,54	10.533,54	0,00
23/09/2024	0,00	2.066.394,54	9.762,42	9.762,42	0,00



CLASE 8.ª



OM5489872

17

IM CAJAMAR 3, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 22 de septiembre de 2048.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 23 de septiembre de 2024.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.

IM CAJAMAR 3, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015



CLASE 8.ª

S.05.5 CUADRO A

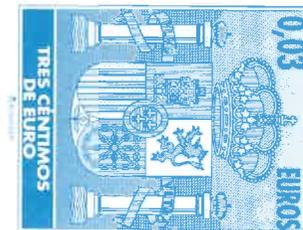
Distribución geográfica activos utilizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación Inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	2.865	159.921	0452	3.064	179.770	0504	5.141	476.663
Aragón	0401	2	172	0453	2	182	0505	3	365
Asturias	0402	1	19	0454	1	28	0506	1	110
Baleares	0403	1	79	0455	1	82	0507	2	257
Canarias	0404	1	159	0456	1	163	0508	4	381
Cantabria	0405	0	0	0457	0	0	0509	1	49
Castilla-León	0406	6	699	0458	6	729	0510	16	1.805
Castilla-La Mancha	0407	19	1.470	0459	20	1.553	0511	42	4.808
Cataluña	0408	679	57.094	0460	716	63.318	0512	1.298	171.552
Ceuta	0409	21	1.019	0461	22	1.130	0513	39	3.509
Extremadura	0410	4	198	0462	4	222	0514	7	757
Galicia	0411	3	135	0463	3	150	0515	7	952
Madrid	0412	460	49.587	0464	482	54.006	0516	821	128.018
Melilla	0413	12	721	0465	13	793	0517	26	2.168
Murcia	0414	2.285	136.910	0466	2.422	152.538	0518	3.894	366.069
Navarra	0415	1	76	0467	2	84	0519	3	179
La Rioja	0416	2	148	0468	2	162	0520	3	332
Comunidad Valenciana	0417	181	12.300	0469	197	13.865	0521	371	41.180
País Vasco	0418	4	262	0470	4	282	0522	8	837
Total España	0419	6.548	420.367	0471	6.962	469.058	0523	11.687	1.200.001
Otros países Unión Europea	0420	0	0	0472	0	0	0524	0	0
Resto	0422	0	0	0474	0	0	0526	0	0
Total general	0425	6.548	420.367	0475	6.962	469.058	0527	11.687	1.200.001

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

S.05.5 CUADRO B

Divisa / Activos utilizados	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación Inicial		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en
Euro - EUR	0571	6.548	420.367	0600	6.962	469.058	0620	11.687	1.200.000
EURO Dólar - USD	0572	0	0	0601	0	0	0621	0	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0	0602	0	0	0622	0	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0	0603	0	0	0623	0	0
Otros	0575	0	0	0604	0	0	0624	0	0
Total	0576	6.548	420.367	0605	6.962	469.058	0625	11.687	1.200.000

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



0M5489873

IM CAJAMAR 3, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	3.296	1110	139.451	1120	3.231	1130	138.617	1140	1.923	1150	121.626
40% - 60%	1101	2.871	1111	245.203	1121	2.611	1131	222.510	1141	3.067	1151	306.823
60% - 80%	1102	374	1112	34.909	1122	1.113	1132	107.127	1142	6.269	1152	722.544
80% - 100%	1103	7	1113	804	1123	7	1133	804	1143	434	1153	49.006
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	6.548	1118	420.367	1128	6.962	1138	469.058	1148	11.687	1158	1.199.999
Media ponderada (%)			1119	44,94			1139	47,05			1159	63,59

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

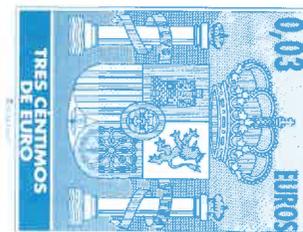
S.05.5 CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
EURH	6.028	397.331	0,89	1,13
IRPHC	40	2.049	0,37	4,40
IRPHCE	480	20.987	0,47	2,84
Total	1405	6.548	1415	420.367
			1425	0,86
				1435
				1,23

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

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

CLASE 8.ª



0M5489874

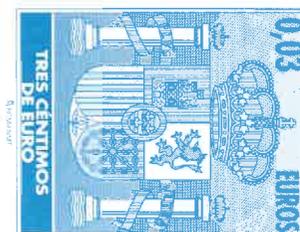
IM CAJAMAR 3, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015



CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial				
	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente			
inferior al 1%	1500	2.120	1521	1542	325	1563	28.443	1584	0	1605	1
1% - 1,49%	1501	3.040	1522	1543	3.411	1564	248.310	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	648	1523	1544	1.982	1565	123.786	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	165	1524	1545	475	1566	30.293	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	223	1525	1546	53	1567	2.395	1588	3.994	1609	468.054
3% - 3,49%	1505	254	1526	1547	302	1568	16.353	1589	4.363	1610	444.883
3,5% - 3,99%	1506	45	1527	1548	379	1569	13.993	1590	2.639	1611	233.416
4% - 4,49%	1507	22	1528	1549	95	1570	3.948	1591	639	1612	50.596
4,5% - 4,99%	1508	4	1529	1550	10	1571	290	1592	46	1613	2.729
5% - 5,49%	1509	2	1530	1551	5	1572	419	1593	6	1614	277
5,5% - 5,99%	1510	6	1531	1552	6	1573	354	1594	1	1615	44
6% - 6,49%	1511	9	1532	1553	9	1574	205	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	8	1533	1554	8	1575	118	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	1	1534	1555	1	1576	111	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	1	1535	1556	1	1577	40	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	6.548	1541	1562	6.962	1583	469.058	1604	11.687	1625	1.200.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9,542			9,584	1,57			1626	3,20
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9,543			9,585	0,25			1627	2,88

S.05.5 CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Situación inicial		
	Porcentaje		CNAE	Porcentaje		CNAE	Porcentaje		CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,87		2030	0,81		2060	0,00	
Sector: - (1)	2010	0,00	2020	2040	0,00	2050	2070	0,00	2080

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

0M5489875

IM CAJAMAR 3, FTA

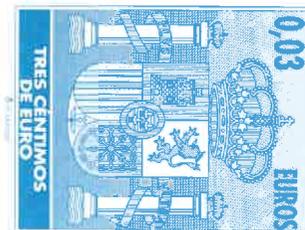
ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación Inicial					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en		Principal pendiente en	
Euro - EUR	3000	12.000	3060	404.935	3110	404.935	3170	12.156	3230	1.215.600	3250	1.215.600
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	12.000			3160	404.935	3220	12.156			3300	1.215.600

CLASE 8.ª



OM5489876



CLASE 8.ª
Papel timbrado



010561361

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJAMAR 3, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5489679 al 0M5489756 Del 0M5489757 al 0M5489777
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5489778 al 0M5489855 Del 0M5489856 al 0M5489876

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

Dª. Beatriz Senís Gilmartín