

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2016



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 2016, 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.



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 2016, 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 2016 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 2016. 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

19 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29024
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9813886

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2016
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

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
- (5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.^a



OM9813887

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre de 2016

A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

		Miles de euros	
	Nota	2016	2015
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		346.701	388.160
I. Activos financieros a largo plazo		346.701	388.160
1. Activos titulizados	7	346.701	388.160
Participaciones hipotecarias		333.132	372.212
Activos dudosos		14.518	17.272
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(949)	(1.324)
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		44.535	47.095
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		30.145	31.343
1. Activos titulizados	7	29.845	30.948
Participaciones Hipotecarias		27.055	28.070
Otros		-	-
Activos dudosos - principal		2.762	2.813
Activos dudosos – intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(140)	(1.478)
Intereses y gastos devengados no vencidos		143	1.504
Intereses vencidos e impagados		25	39
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		300	395
Deudores y otras cuentas a cobrar	8	300	395
Valores representativos de deuda		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	14.390	15.752
1. Tesorería		14.390	15.752
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		391.236	435.255

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9813888

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

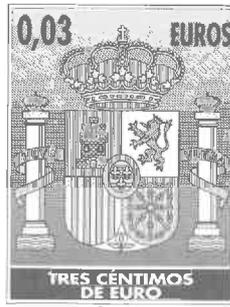
Balance a 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		329.332	363.975
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	10	329.332	363.975
1. Obligaciones y otros valores emitidos		324.599	358.913
Series no subordinadas		300.254	331.995
Series subordinadas		24.345	26.918
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados	13	4.733	5.062
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Derivados de cobertura		4.733	5.062
4. Otros pasivos financieros		-	-
Garantías financieras		-	-
Otros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		66.637	76.342
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
1. Provisión por margen de intermediación		-	-
2. Provisión garantías financieras		-	-
3. Otras provisiones		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	10	39.347	46.186
1. Obligaciones y otros valores emitidos		39.218	46.026
Series no subordinadas		36.274	42.570
Series subordinadas		2.941	3.452
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		3	4
Intereses vencidos e impagados		-	-
2. 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		-	-
3. Derivados	13	129	160
4. Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	11	27.290	30.156
1. Comisiones		27.290	30.156
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		-	-
Comisión agente pagos		-	-
Comisión variable		27.283	30.148
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	6
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.733)	(5.062)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	13	(4.733)	(5.062)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		391.236	435.255

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



0M9813889

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		4.030	5.631
Activos titulizados	7	4.030	5.631
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimiladas		(188)	(803)
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(135)	(801)
Deudas con entidades de crédito	10	-	(2)
Otros pasivos financieros	9	(53)	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	13	(1.670)	(2.034)
A) MARGEN DE INTERESES		2.172	2.794
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(2.583)	(2.938)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	11	(2.583)	(2.938)
Comisión de sociedad gestora		(90)	(95)
Comisión administrador		(19)	(22)
Comisión del agente financiero		(9)	(9)
Comisión variable		(2.434)	(2.782)
Otros gastos		(31)	(30)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	7	411	144
Deterioro neto de Activos titulizados (-)		411	144
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	11	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	14	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9813890

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

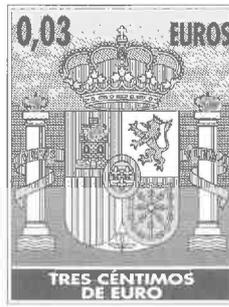
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Nota	Miles de euros	
		2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(3.141)	(1.421)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12	2.212	2.821
Intereses cobrados de los activos titulizados		4.102	5.750
Intereses pagados por valores de titulización		(136)	(822)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados		(1.701)	(2.104)
Intereses cobrados de inversiones financieras		(53)	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito		-	(3)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	11	(5.449)	(4.169)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(90)	(95)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos		(19)	(22)
Comisiones pagadas al agente financiero		(9)	(9)
Comisiones variables pagadas		(5.299)	(4.014)
Otras comisiones		(32)	(29)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	12	96	(73)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos		-	-
Pagos de Provisiones		-	-
Otros		96	(73)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.779	(1.363)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	12	1.779	(433)
Cobros por amortización ordinaria		25.647	26.781
Cobros por amortización anticipada		11.677	17.095
Cobros por amortización previamente impagada		1.822	2.087
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		3.754	2.728
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Cobros por amortización ordinaria	12	(41.121)	(49.124)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	(930)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-	(930)
Cobros activos titulizados pendientes de ingreso		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	9	(1.362)	(2.784)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		15.752	18.536
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		14.390	15.752

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2016.



CLASE 8.^a



OM9813891

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

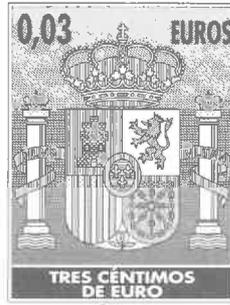
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	2016	2015
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	(1.341)	138
2.1.1. importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(1.341)	138
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.670	2.034
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(329)	(2.172)
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 2016.



CLASE 8.^a



0M9813892

1

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

1: 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 Activos titulizados 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 10). 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.

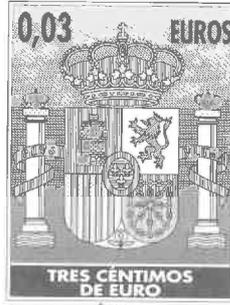
El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde a Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (en adelante, el Cedente) en su calidad de administrador 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, can cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, concedido por el Cedente (Nota 10).



CLASE 8.^a



0M9813893

2

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

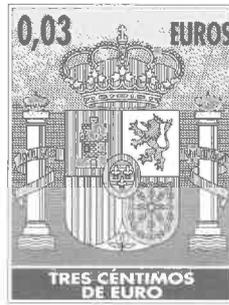
A 31 de diciembre de 2016

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- 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 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el B.O.E. de 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó a la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV que regulaba los mismos aspectos,
- 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,
- 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



0M9813894

3

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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.

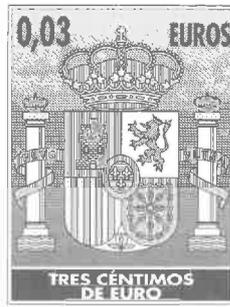
El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto 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 3^a. 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
CORRESPONDIENTE



0M9813896

5

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992 y posteriores modificaciones, 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 Activos titulizados 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

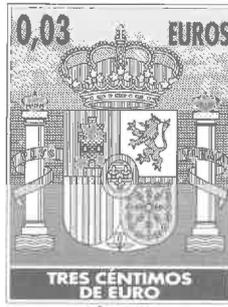
El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(h) Agente de pagos

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



0M9813897

6

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados 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.

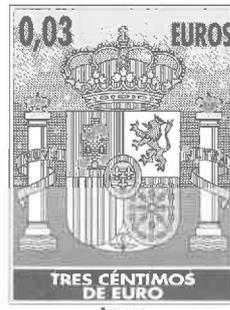
(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora, han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 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 2016.



CLASE 8.^a
Clase 8.^a



0M9813898

7

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la 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, 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.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, 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 10 de marzo de 2017, 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



OM9813899

8

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2015 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2016.

El 30 abril de 2016 se publicó en el B.O.E. la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que entró en vigor el día siguiente al de su publicación. Esta Circular derogó la Circular 2/2009, de 25 de abril, de la CNMV que versaba sobre el mismo asunto. Los principales efectos de este cambio normativo son los siguientes:

- Se establece que, cuando de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución del Fondo, la comisión variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, y dicha diferencia resulte positiva, el importe que, en su caso, exceda a la compensación de pérdidas de periodos anteriores repercutidas a pasivos del Fondo, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación". A estos efectos, la Sociedad Gestora ha considerado las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 como cuentas anuales iniciales a los efectos exclusivos en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.



CLASE 8.^a
FINANCIERA



0M9813900

9

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- La nueva Circular introduce algunos cambios en la denominación de determinadas cuentas de los estados financieros, sin que impliquen cambios en la clasificación de activos y pasivos entre “no corrientes” y “corrientes”. Por tanto, debe tenerse en cuenta que los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos y las notas explicativas incluidos a efectos comparativos en las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2016, difieren de los incluidos en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015.

(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.

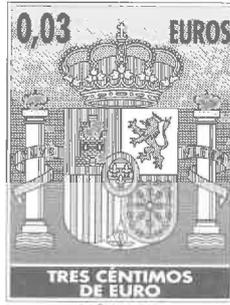
Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que 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).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).



CLASE 8.^a



0M9813901

10

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril 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 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor.

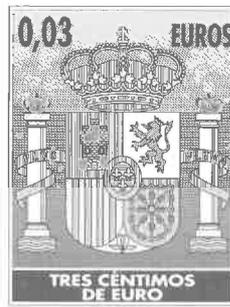
Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(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.



CLASE 8.^a



0M9813902

11

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.



CLASE 8.^a



OM9813903

12

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(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

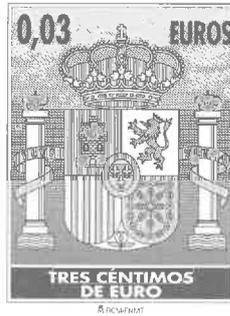
Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(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.



CLASE 8.^a



0M9813904

13

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

En esta categoría se incluyen los Activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

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
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9813905

14

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

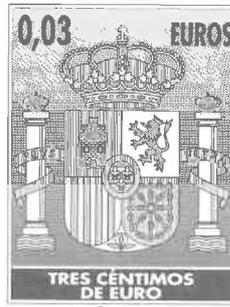
No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(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



0M9813906

15

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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
FISCALIDAD



0M9813907

16

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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”.

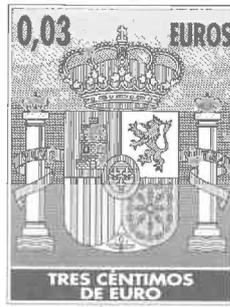
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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



0M9813909

18

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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) Activos titulizados

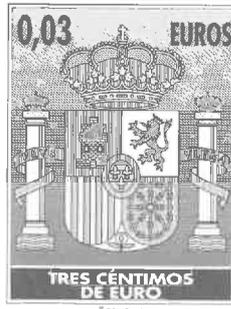
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las 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



0M9813910

19

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

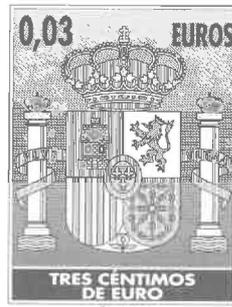
En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, 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 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100



CLASE 8.^a



OM9813911

20

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

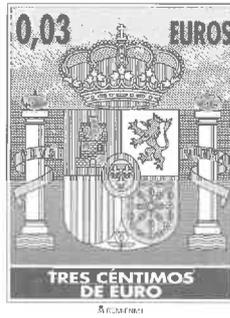
b) Operaciones con garantía inmobiliaria

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



OM9813912

21

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- (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%.

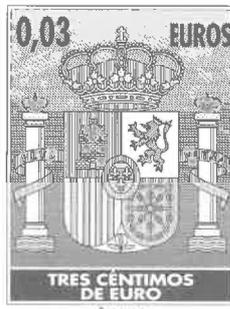
La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, 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



0M9813913

22

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 activo titulado por fallido sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13^a de la Circular 2/2016.

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 2016 y 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.^a



0M9813914

23

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

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.



CLASE 8.^a
CÓDIGO DE CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS



0M9813915

24

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(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.

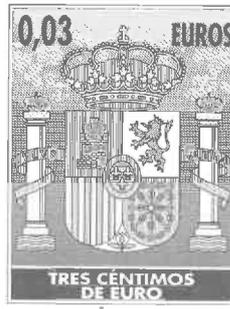
(t) Coberturas contables

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

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



CLASE 8.^a



0M9813916

25

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados 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”.

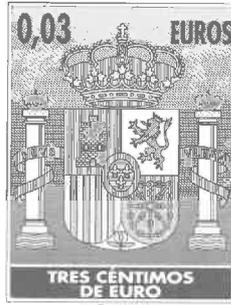
El Fondo ha contratado con BBVA una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos. Este contrato tiene fecha del 6 de julio de 2011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

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.



CLASE 8.^a



0M9813917

26

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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.

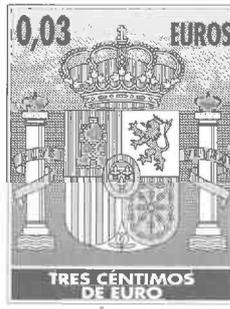
Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios 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 16^a de la Circular 2/2016 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.



CLASE 8.^a



0M9813918

27

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

- 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.

Quando 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.

(u) 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:

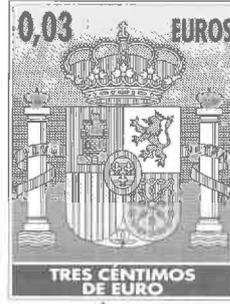
- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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



0M9813919

28

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

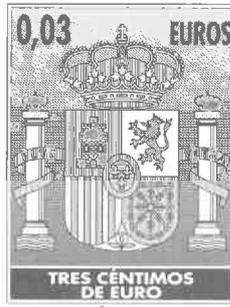
Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

- Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.



CLASE 8.^a



OM9813920

29

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas. Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a



0M9813921

30

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

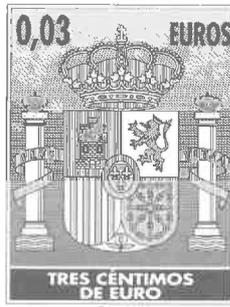
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción conforme al punto anterior, se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M9813922

31

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(5) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

En cumplimiento de la normativa vigente, las Cuentas Anuales del ejercicio 2016 han sido las primeras cuentas anuales que se presentan de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización.

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Tal y como se describe en su exposición de motivos, el hecho de que la Circular 2/2016 opte por la derogación de la Circular previa, en vez de modificarla, obedece al esfuerzo por mejorar la sistematicidad y claridad de las normas financieras. Asimismo, este es también otro de los ejes sobre los que se articula la reforma del régimen de titulizaciones contenido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, que procede a su necesaria refundición, para garantizar la coherencia y sistemática de todos los preceptos que disciplinan esta materia, aportando mayor claridad y seguridad jurídica al marco regulatorio.

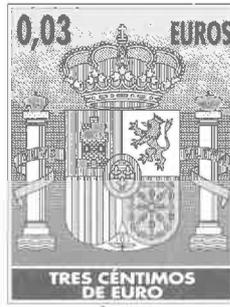
3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(6) 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.



CLASE 8.ª



OM9813923

32

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9813924

33

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 Activos titulizados 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.

Tabla 6.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

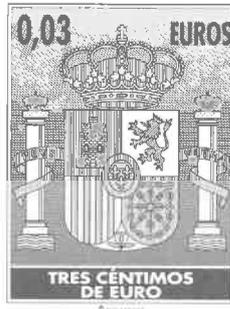
	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Activos titulizados	376.546	419.108
Deudores y otras cuentas a cobrar	300	395
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.390	15.752
Total Riesgo	391.236	435.255

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 Activos titulizados.



CLASE 8.^a



0M9813925

34

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

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 Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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 adjunto.

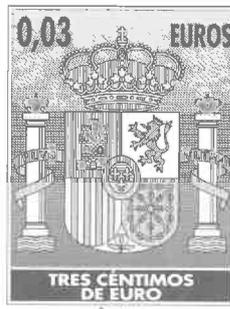
(7) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Activos titulizados 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 Activos titulizados por parte del Cedente al Fondo, por importe de 1.200.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



0M9813926

35

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2016		Total	2015		Total
Corriente	No corriente	Corriente		No corriente		
Activos titulizados	29.845	346.701	376.546	30.948	388.160	419.108
Participaciones Hipotecarias	27.055	333.132	360.187	28.070	372.212	400.282
Activos Dudosos – Principal	2.762	14.518	17.280	2.813	17.272	20.085
Activos Dudosos - Intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(140)	(949)	(1.089)	(1.478)	(1.324)	(2.802)
Intereses devengados no vencidos	143	-	143	1.504	-	1.504
Intereses vencidos e impagados	25	-	25	39	-	39
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	300	-	300	395	-	395
Saldo final cierre del ejercicio	30.145	346.701	376.846	31.343	388.160	419.503

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo ascienden a un importe de 919 y 1.523 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9813927

36

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.2: Detalle y movimiento del principal de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados para los ejercicios 2016 y 2015, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	420.367	469.058
Amortización ordinaria	(25.647)	(26.781)
Amortización anticipada	(11.677)	(17.095)
Amortizaciones previamente impagadas	(5.576)	(4.815)
Saldo final cierre del ejercicio	377.467	420.367

Tabla 7.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	20.085	21.178
Altas	1.395	2.394
Bajas	(4.200)	(3.487)
Saldo final cierre del ejercicio	17.280	20.085

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.



CLASE 8.^a



OM9813928

37

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2016	2015
Saldo inicial del ejercicio	(2.802)	(2.947)
Dotaciones	(5)	(35)
Recuperaciones	416	180
Otros	1.302	-
Saldo final cierre del ejercicio	(1.089)	(2.802)

Del movimiento de las correcciones de valor del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 411 miles de euros se corresponden con el deterioro neto de los activos titulizados y 1.302 miles de euros se corresponden con el ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

Devengo de los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante los ejercicios 2016 y 2015 ascienden a un importe de 4.030 miles de euros y 5.631 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 168 y 1.543 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 – Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



OM9813929

38

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

	31.12.2016	31.12.2015
Tasa de amortización anticipada	3.14%	4,09%
Tipo de interés medio de la cartera:	0.93%	1,16%
Tipo máximo de la cartera:	4.15%	4,47%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

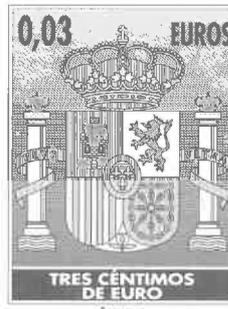
Tabla 7.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado, neto de los intereses de mora, a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Inferior a 1 año	396	349
De 1 a 2 años	1.272	1.055
De 2 a 3 años	3.874	2.008
De 3 a 5 años	7.733	13.182
De 5 a 10 años	51.849	58.517
Superior a 10 años	312.343	345.256
Total	377.467	420.367



CLASE 8.ª



0M9813930

39

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.7: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2016 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Resto
Por principal							
Corriente	27.055	27.830	27.196	25.385	24.825	113.036	129.378
Mora	2.762	-	-	-	-	-	-
Por intereses	3.424	3.320	3.033	2.763	2.511	8.924	5.102
	<u>33.241</u>	<u>31.150</u>	<u>30.229</u>	<u>28.148</u>	<u>27.336</u>	<u>121.960</u>	<u>134.480</u>

Tabla 7.8: Vencimientos estimados de activos titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados 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>



CLASE 8.^a



0M9813931

40

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 7.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2016		31.12.2015	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	31	-	69	-
Entre 6 y 9 meses	39	-	75	-
Entre 9 y 12 meses	2.692	(140)	2.669	(1.478)
Más de 12 meses	14.518	(949)	17.272	(1.324)
Total	17.280	(1.089)	20.085	(2.802)

(8) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 8.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Deudores y otras cuentas a cobrar:	300	395
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	300	395



CLASE 8.^a



OM9813932

41

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(9) 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 9.1: Tesorería

El saldo de la cuenta del Fondo a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas	14.390	15.752

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 hasta del 30 de abril de 2016 devengaban intereses a un tipo de interés variable de EONIA menos 0,1%, siempre que el EONIA fuera positivo, y estaba sujeta a un "floor 0%". A partir del 30 de abril de 2016 se aplica un tipo de interés de depósito de -0,40%.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 ha sido negativo por 53 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 cargas asimilados — Otros pasivos financieros".



CLASE 8.^a



OM9813933

42

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 9.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Nivel Mínimo Requerido	10.551	11.743
Fondo de Reserva	10.551	11.743

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

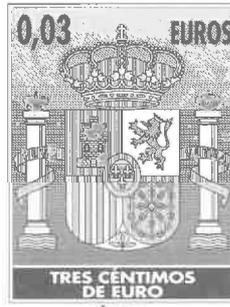
Tabla 9.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2016	11.743	11.424	-	-	(319)	11.424
22/06/2016	11.424	11.100	-	-	(324)	11.100
22/09/2016	11.100	10.826	-	-	(274)	10.826
22/12/2016	10.826	10.551	-	-	(275)	10.551



CLASE 8.^a



OM9813934

43

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

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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

Fecha Pago	Miles de euros					importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
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

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

(10) Pasivos Financieros

Tabla 10.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2016			31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	39.218	324.599	363.817	46.026	358.913	404.939
Series no subordinadas	36.274	300.254	336.528	42.570	331.995	374.565
Series subordinadas	2.941	24.345	27.286	3.452	26.918	30.370
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	-	3	4	-	4
Derivados de Cobertura	129	4.733	4.862	160	5.062	5.222
Saldo final cierre del ejercicio	39.347	329.332	368.679	46.186	363.975	410.161



CLASE 8.^a
INVESTIMENT



OM9813935

44

IM CAJAMAR 3,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

Tabla 10.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

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

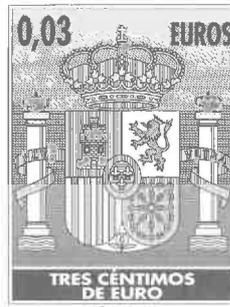
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
ISIN	ES0347783005	ES0347783013	ES0347783021	ES0347783039	ES0347783047
Número de Bonos	11.550	288	60	102	156
Valor Nominal	100.000 euros				
Balance Total	1.155.000.000 euros	28.800.000 euros	6.000.000 euros	10.200.000 euros	15.600.000 euros
Frecuencia Pago de interés	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
 ESPECIAL DE TITULIZACION



0M9813936

45

IM CAJAMAR 3,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 10.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Saldo inicial del ejercicio	374.565	420.004	19.437	21.795	4.049	4.541	6.884	7.719	-	-
Amortizaciones	(38.037)	(45.439)	(1.974)	(2.359)	(411)	(491)	(699)	(835)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	336.528	374.565	17.463	19.436	3.638	4.050	6.185	6.884	-	-

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



0M9813937

46

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a un importe de 135 y 801 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 3 y 4 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 emitidos” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e intereses vencidos e impagados”.

Tabla 10.4: Tipo vigente de las Series

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2016	31.12.2015
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,000%	0,129%
Serie C	0,167%	0,349%
Serie D	1,687%	1,869%

Tabla 10.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2016 y a 31 diciembre de 2015 es la siguiente:

	Calificación	Calificación	Calificación	Calificación
	Fitch	DBRS	S&P	Moody's
	31.12.2016			
Serie A	AA+ (sf)	-	-	A1 (sf)
Serie B	A+	-	-	Ba1 (sf)
Serie C	A-	-	-	B2 (sf)
Serie D	BBB-	-	-	Caa1 (sf)
Serie E	-	-	-	-



CLASE 8.^a



0M9813938

47

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

	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	-	-	-	-

Tabla 10.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	
Bono A	Amortización	36.274	33.860	31.427	28.181	25.895	180.891	-
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	1.882	1.757	1.631	1.462	1.344	9.387	-
Bono B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	392	366	340	305	280	1.955	-
Bono C	Intereses	6	5	5	4	4	8	-
Bono D	Amortización	667	622	578	518	476	3.324	-
Bono D	Intereses	101	91	80	70	62	150	-
		<u>39.322</u>	<u>36.701</u>	<u>34.061</u>	<u>30.540</u>	<u>28.061</u>	<u>195.715</u>	-

Tabla 10.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.6

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	3,12%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	0,30%
Tasa de recuperación	75%



CLASE 8.^a



0M9813939

48

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.8: 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						Resto
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2025	
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>	-

Tabla 10.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 10.8

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	0,57%
Tasa de recuperación	75,00%

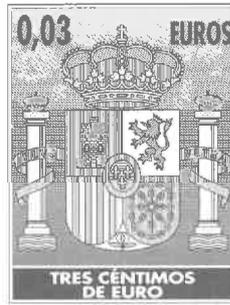
(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 10.10: Deudas con Entidades de Crédito

A cierre de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tiene deudas con entidades de crédito.



CLASE 8.^a



OM9813940

49

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

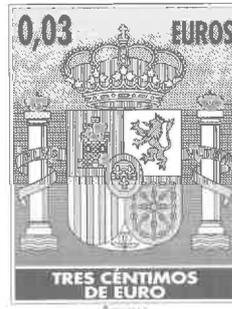
La descripción completa del Préstamos Subordinado para Intereses del Primer Periodo se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2015 ascendieron a un importe de 2 miles de euros, de los que no queda importe alguno pendiente de pago. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se han devengado intereses. 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 "Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a
DE CREDITOS Y DEBITOS



0M9813941

50

IM CAJAMAR 3,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 10.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados

El movimiento de los Préstamos Subordinados durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	2016		2015	
	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	-
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	(930)	-
Saldo final	-	-	-	-

(11) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 11.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	2
Comisión variable	27.283	30.148
Otras comisiones	5	6
	<u>27.290</u>	<u>30.156</u>



CLASE 8.^a



0M9813942

51

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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.

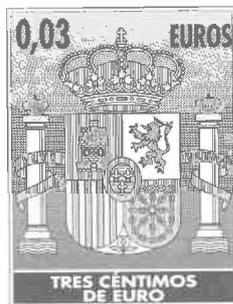
Tabla 11.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2016 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2	-	-	30.148	6
Importes devengados durante el ejercicio 2016	90	19	9	2.434	31
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2016	(23)	(5)	(2)	(1.226)	(7)
22/06/2016	(23)	(5)	(2)	(845)	(21)
22/09/2016	(22)	(5)	(2)	(1.103)	(2)
22/12/2016	(22)	(4)	(3)	(2.125)	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2	-	-	27.283	5



CLASE 8.^a



OM9813943

52

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 11.3: 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



OM9813944

53

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

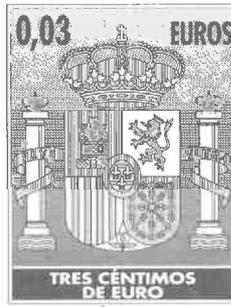
A 31 de diciembre de 2016

(12) Liquidaciones intermedias

Tabla 12.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	2016	2015
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.647	26.781
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.677	17.095
Cobros por intereses ordinarios	3.675	5.212
Cobros por intereses previamente impagados	427	538
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.576	4.815
Otros cobros en efectivo	43	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(38.037)	(45.440)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	(591)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(1.974)	(2.358)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(7)	(58)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(411)	(491)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(10)	(22)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(699)	(835)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(119)	(151)
<u>Préstamo subordinado para Intereses Primer Período</u>		
Pagos por amortización	-	(930)
Pagos por intereses	-	(3)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(7.150)	(6.345)



OM9813945

CLASE 8.^a

54

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

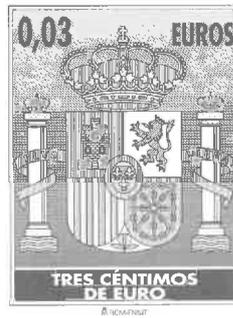
El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (Bono A)	ordinarios (Bono A)	ordinaria (Bono B)	ordinarios (Bono B)	ordinaria (Bono C)	ordinarios (Bono C)	ordinaria (Bono D)	ordinarios (Bono D)
22/03/2016	(10.185)	-	(529)	(6)	(110)	(4)	(187)	(33)
22/06/2016	(10.334)	-	(536)	(1)	(112)	(2)	(190)	(30)
22/09/2016	(8.747)	-	(454)	-	(95)	(2)	(161)	(29)
22/12/2016	(8.771)	-	(455)	-	(94)	(2)	(161)	(27)
	(38.037)	-	(1.974)	(7)	(411)	(10)	(699)	(119)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
	ordinaria (Bono E)	ordinarios (Bono E)	ordinaria (Prést. Sub. GI)	ordinarios (Prést. Sub. GI)	ordinaria (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)	ordinarios (Prést. Sub. Int. Primer Periodo)
22/03/2016	-	-	-	-	-	-
22/06/2016	-	-	-	-	-	-
22/09/2016	-	-	-	-	-	-
22/12/2016	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



0M9813946

55

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

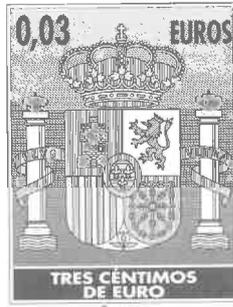
El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

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)
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)
	(45.440)	(591)	(2.358)	(58)	(491)	(22)	(835)	(151)

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)
22/06/2015	-	-	-	-	-	-
22/09/2015	-	-	-	-	-	-
22/12/2015	-	-	-	-	-	-
					(930)	(3)



CLASE 8.^a
CONSEJO REGULADOR



OM9813947

56

IM CAJAMAR 3,
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 12.3: 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 2016	Ejercicio 2015	Momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	0,93%	1,16%	3,20%
Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera	3,12%	4,09%	10,00%
Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera	0,5%	0,64%	0,30%
Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75%	75%	75%
Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera	0,30%	0,42%	0,00%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	42,07%	44,21%	63,59%
Vida media de los activos (meses)	187	196	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 2016 y 2015. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2016 y 2015 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

(13) 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



OM9813948

57

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 Activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para 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 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.

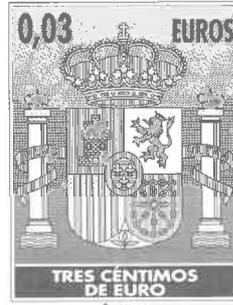
Tabla 13.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

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

	31.12.2016	31.12.2015
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Call	10%	10%
Tasa de amortización anticipada	3,12%	4,19%
Tasa de impago	0,3%	0,57%
Tasa de Fallido	0,499%	0,572%
Recuperación de fallidos	75%	75%



CLASE 8.^a



0M9813949

58

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Tabla 13.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	2016	2015
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1.670)	(2.034)
Valoración del derivado de cobertura	(4.733)	(5.062)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	129	(160)

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

(14) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.



CLASE 8.^a
FOLLETO DE EMISIÓN



0M9813950

59

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

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 2016 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.

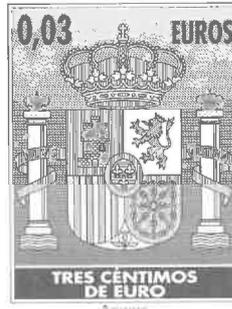
Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1. del Folleto de Emisión.

(15) 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 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a 5 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.



CLASE 8.^a



0M9813951

60

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2016

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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.

(16) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.ª



0M9813953

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2016		
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total					
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados no contabilizados	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados no contabilizados	Total								
Hasta 1 mes	269	0460	79	0474	10	0481	0	0488	89	0495	16.879	0502	0509	16.968
De 1 a 3 meses	110	0461	96	0475	13	0482	0	0489	112	0496	7.013	0503	0510	7.125
De 3 a 6 meses	7	0462	8	0476	0	0483	1	0490	9	0497	339	0504	0511	346
De 6 a 9 meses	7	0463	20	0477	0	0484	5	0491	25	0498	471	0505	0512	486
De 9 a 12 meses	5	0464	16	0478	0	0485	4	0492	20	0499	391	0506	0513	411
Más de 12 meses	170	0465	1.363	0479	0	0486	909	0493	2.272	0500	14.672	0507	0514	16.944
Total	568	0466	1.583	0480	25	0487	919	0494	2.527	0501	39.764	0508	0515	42.292

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principales pendientes no vencidos	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación								
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados no contabilizados	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados no contabilizados	Total														
Hasta 1 mes	269	0515	79	0529	10	0536	0	0543	89	0550	16.879	0557	0564	16.960	0571	47.389	0578	47.389	0584	35,43
De 1 a 3 meses	110	0516	96	0530	15	0537	0	0544	112	0551	7.013	0558	0565	7.125	0572	19.054	0579	19.054	0585	37,39
De 3 a 6 meses	7	0517	8	0531	0	0538	1	0545	9	0552	339	0559	0566	346	0573	1.155	0580	1.155	0586	30,18
De 6 a 9 meses	7	0518	20	0532	0	0539	5	0546	25	0553	471	0560	0567	486	0574	1.105	0581	1.105	0587	44,06
De 9 a 12 meses	5	0519	16	0533	0	0540	4	0547	20	0554	391	0561	0568	411	0575	784	0582	784	0588	52,38
Más de 12 meses	170	0520	1.363	0534	0	0541	909	0548	2.272	0555	14.672	0562	0569	16.944	0576	29.637	0583	29.637	0589	57,17
Total	568	0521	1.583	0535	25	0542	919	0549	2.527	0556	39.764	0563	0	0570	42.292	0577	99.624	0590	0590	42,45



CLASE 8.^a



OM9813954

3

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Principal pendiente Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/03/2006
	0600	0601	0602	0603	0604	0605
Inferior a 1 año	396	1.272	1.601	1.600	349	2.600
Entre 1 y 2 años	1.272	3.874	1.602	1.601	1.055	2.601
Entre 2 y 3 años	3.874	5.822	1.603	1.602	2.008	2.602
Entre 3 y 4 años	5.822	1.910	1.604	1.603	5.237	2.603
Entre 4 y 5 años	1.910	51.849	1.605	1.604	7.945	2.604
Entre 5 y 10 años	51.849	312.343	1.606	1.605	58.517	2.605
Superior a 10 años	312.343	377.467	1.607	1.606	345.257	2.606
Total	377.467	1.558	1.608	1.607	420.367	2.607
Vida residual media ponderada (años)	15,58	16,33	26,08	24,41		

Antigüedad	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/03/2006
	0609	11,95	16,09	10,96	26,09
Antigüedad media ponderada (años)	1,24				



CLASE 8.^a



0M9813955

4

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / (Valor garantizado (miles de euros))	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/03/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	3.393	0630	144.002	1630	1.921	2630
40% - 60%	2.557	0631	213.028	1631	3.067	2631
60% - 80%	211	0632	20.120	1632	6.263	2632
80% - 100%	4	0633	317	1633	434	2633
100% - 120%	0	0634	0	1634	0	2634
120% - 140%	0	0635	0	1635	0	2635
140% - 160%	0	0636	0	1636	0	2636
superior al 160%	0	0637	0	1637	0	2637
Total	6.165	0638	377.467	1638	11.687	2638
Media ponderada (%)		0639	42,80	1639	44,94	2639

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2016

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de intereses de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/03/2006	
	0650	1	0650	1,23	0650	3,20
Tipo de interés medio ponderado	0651	7,57	0651	7,57	0651	5,50
Tipo de interés nominal máximo	0652	0,18	0652	0,33	0652	2,59
Tipo de interés nominal mínimo						

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR

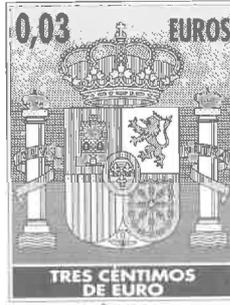
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 07/03/2006			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente		
Andalucía	2.700	0683	142.177	2.064	1683	159.916	2.600	5.140	2.003	476.608
Aragón	2	0684	161	2	1684	172	2.661	3	2.684	365
Asturias	1	0685	13	1	1685	19	2.662	1	2.665	110
Baleares	1	0686	76	1	1686	79	2.663	2	2.666	257
Canarias	1	0687	154	1	1687	159	2.664	4	2.687	381
Cantabria	0	0688	0	0	1688	0	2.665	1	2.688	49
Castilla-León	6	0689	669	6	1689	699	2.666	16	2.689	1.805
Castilla-La Mancha	17	0690	1.330	19	1690	1.470	2.667	42	2.690	4.808
Cataluña	629	0691	50.363	679	1691	57.084	2.668	1.296	2.691	171.552
Ceuta	17	0692	926	21	1692	1.019	2.669	39	2.692	3.509
Extremadura	3	0693	127	4	1693	190	2.670	7	2.693	757
Galicia	3	0694	119	3	1694	135	2.671	7	2.694	952
Madrid	437	0695	45.599	460	1695	49.587	2.672	821	2.695	126.018
Méjilla	12	0696	660	12	1696	721	2.673	26	2.696	2.166
Murcia	2.159	0697	123.532	2.286	1697	136.315	2.674	3.895	2.697	366.124
Navarra	2	0698	69	2	1698	76	2.675	3	2.698	179
La Rioja	2	0699	131	2	1699	146	2.676	3	2.699	332
Comunidad Valenciana	169	0700	11.123	181	1700	12.300	2.677	371	2700	41.190
País Vasco	4	0701	239	4	1701	262	2.678	8	2701	837
Total España	6.165	0702	377.467	6.548	1702	420.367	2.679	11.687	2702	1.200.000
Otros países Unión Europea		0703			1703		2.680		2703	
Resto		0704			1704		2.681		2704	
Total general	6.165	0705	377.467	6.548	1705	420.367	2.682	11.687	2705	1.200.000



CLASE 8.^a



OM9813956

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJAMAR	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 07/03/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,29	1710	0,37	2710	0,53
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0	0712	0	1712	0
					2712	

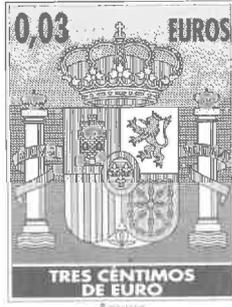
S.05.2	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: ARAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 07/03/2006		
		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nominal unitario (€)
ES0347783005	A	11.550	29.137	0721	11.550	32.430	1721	11.550	100.000	2721
ES0347783013	B	208	60.636	0722	208	67.489	1722	208	100.000	2722
ES0347783021	C	60	60.636		60	67.489		60	100.000	
ES0347783039	D	102	60.636		102	67.489		102	100.000	
ES0347783047	E	0	0		0	0		0	100.000	
Total		12.000	303.014	0723	12.000	404.935	1724	12.156	374.565	2724



CLASE 8.^a



0M9813957



CLASE 8.^a



OM9813958

7

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Denominación con serie	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principales devengados en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Comunicaciones de valor por repetición de periodos
					Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Intereses devengados		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0347783005	A	NS	0,13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0347783013	B	S	0,26	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0347783021	C	S	0,48	0,17	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0347783039	D	S	2	1,69	3	0	0	0	0	0	0	0
ES0347783047	E	S	1,60	1,29	0	0	0	0	0	0	0	0
Total					3	0	0	0	0	0	0	0

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/03/2006
	0,03	0,04	2,08

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

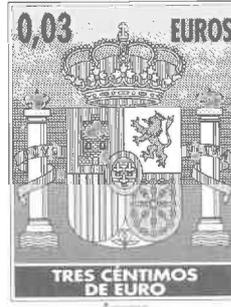
Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2016			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015		
		Amortización principal	Intereses	Pagos del periodo	Amortización principal	Intereses	Pagos del periodo
ES0347783005	A	0,771	0	0	0	0	0
ES0347783013	B	455	0	0	0	0	0
ES0347783021	C	95	2	2	0	0	0
ES0347783039	D	161	27	27	0	0	0
ES0347783047	E	0	0	0	0	0	0
Total		9,402	29	29	0	0	0

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.^a



0M9813959

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2016		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación séptimo anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/03/2006
E50347783005	A	02/10/2014	FCH	0762	0763	0764
E50347783005	A	13/07/2015	MDY	AA+ (sf)	AA+ (sf)	AAA
E50347783013	B	08/03/2006	FCH	A1 (sf)	A1 (sf)	Aaa
E50347783013	B	13/07/2015	MDY	A+	A+	A+
E50347783021	C	08/03/2006	FCH	Ba1 (sf)	Ba1 (sf)	Aa2
E50347783021	C	13/07/2015	MDY	A-	A-	A-
E50347783039	D	08/03/2006	FCH	B2 (sf)	B2 (sf)	Baa1
E50347783039	D	17/04/2013	MDY	BBB-	BBB-	BBB-
				Caa1 (sf)	Caa1 (sf)	Ba2

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2016		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2016	Situación séptimo anterior 31/12/2015	Situación inicial 07/03/2006
Inferior a 1 año	0765	0	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	0
Superior a 10 años	0771	404.935	1.200.000
Total	0772	404.935	1.215.600
Vida residual media ponderada (años)	0773	31,75	17,73
		32,75	27,73
			42,12

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	S 053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

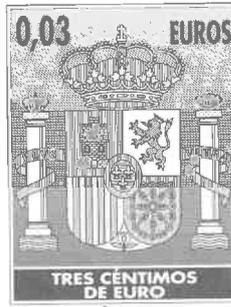
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores creencias del fondo		Situación actual (31/12/2016)	Situación cierre anual anterior: 31/12/2015	Situación Inicial 07/03/2006
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0725	10.551	11.743
	1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0726	10.551	11.743
	1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2,90	2,90
	1.3 Denominación de la contrapartida	0778	IM CAJAMAR 3	IM CAJAMAR 3
	1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0
	1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0
	1.6 Rating requerido de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0
2	Importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0
	2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0783	1783	0
	2.2 Denominación de la contrapartida	0784	1784	0
	2.3 Rating de la contrapartida	0785	1785	0
	2.4 Rating requerido de la contrapartida	0786	1786	0
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0787	1787	0
	3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0788	1788	0
	3.2 Denominación de la entidad avalista	0789	1789	0
	3.3 Rating del avalista	0790	1790	0
	3.4 Rating requerido del avalista	0791	1791	0
4	Subordinación de series (S/N)	0792	92,50	92,50
	4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0793	1793	0
	4.2 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0794	1794	0
	5.1 Denominación de la contrapartida	0795	1795	0
	5.2 Rating de la contrapartida	0796	1796	0
	5.3 Rating requerido de la contrapartida			



CLASE 8.^a



0M9813960

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)		Criterios de determinación de la comisión (base de cálculo)		% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Período de pago según folleto / escritura	Código inicial folleto / escritura	Otras consideraciones
		1802	1803	2802	2803						
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.T. S.A.	1802	1803	11	2802	3802	4802	5802	6802	7802	8802
Comisión administrador	Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito		1803	0	2803	3803	4803	5803	6803	7803	8803
Comisión del agente financiero/pagos	BNP Paribas Securities Services	1804		2	2804	3804	4804	5804	6804	7804	8804
Otras	Otras	1805		0	2805	3805	4805	5805	6805	7805	8805



CLASE 8.^a



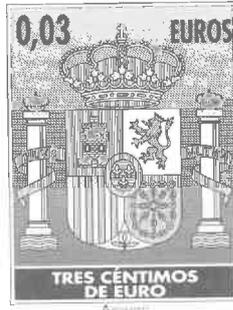
OM9813962

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.^a



0M9813963

S.05.5	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES	
CUADRO B	

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0856	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0857	N
3 Otros (S/N)	0858	N
3.1 Descripción	0859	
Contrapartida	0870	CAJAMAR
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	

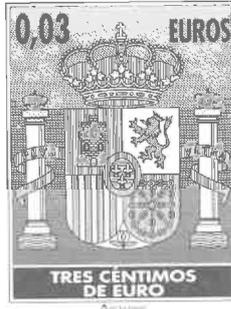
Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo					Total
	31/10/2016	30/11/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	148	193	148	148	409	
Margen de intereses	2	165	33	200	200	
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	0	
Denuncias a provisiones (neto)	0	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no comerciales en venta	0	0	0	0	0	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-10	-10	-16	-36	-36	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	140	347	165	653	653	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0	0	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0	0	0	0	0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-140	-347	-165	-653	-653	
Repercusión de pérdidas (+) [(A)+(B)+(C)+(D)]	0	0	0	0	0	
Comisión variable pagada						
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo			2.125	2.125	2.125	

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo



CLASE 8.^a
IMPRESION



0M9813964

Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	5,05 \$
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

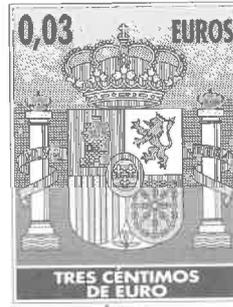
INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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



CLASE 8.^a



0M9813965

14

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 13^a de la Circular 2/2016.

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: 3,120 , CALL: 10 ,Fallidos: 0,499 ,Recu. Fallidos: 75 , Impago: 0,302

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.

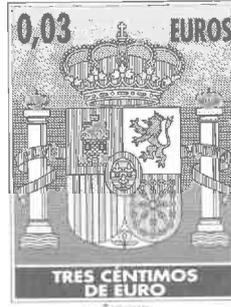
EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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



OM9813966

15

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

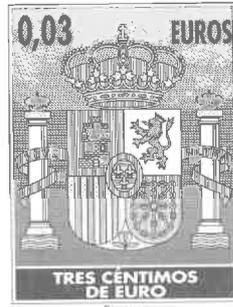
IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

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.

Tabla S.05_3 Cuadro B Permutas Financieras campo [0810] No disponemos de Valor razonable para la situación inicial.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M9813967

1

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

1. El Fondo de Titulación. Antecedentes

IM CAJAMAR 3, Fondo de Titulación 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.

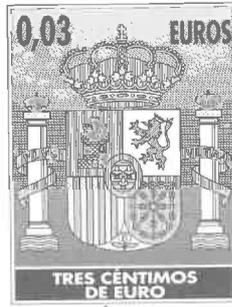
InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, 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 Titulación 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 para los Bonos E 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.



CLASE 8.^a
GENERALISTAS



0M9813968

2

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M9813969

3

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

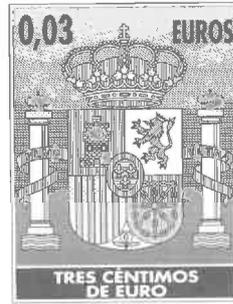
Informe de Gestión

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2016 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	5.979	17	186
Número de Deudores	11.641	5.964	17	186
Saldo Pendiente	1.199.999.993	360.363.043	1.009.113	17.104.195
Saldo Pendiente No Vencido	1.199.999.993	360.155.142	975.547	15.729.331
Saldo Pendiente Medio	102.678	60.271	59.360	91.958
Mayor Préstamo	750.727	374.703	174.453	391.925
Antigüedad Media Ponderada (meses)	15	143	142	144
Vencimiento Medio Pond. (meses)	293	187	186	172
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,28%	4,53%



0M9813970

CLASE 8.^a

4

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

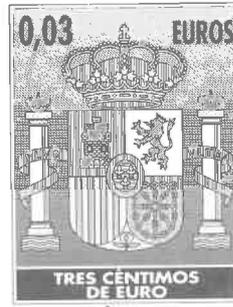
Informe de Gestión

	% 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%	0,13%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,53%	0,89%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,12%	1,91%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,2%	0,93%	1,46%	2,46%
Margen Medio Pond. (%)	0,98%	0,85%	1,16%	1,15%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	38,3%	37,28%	20,31%	31,92%
Murcia	30,36%	31,85%	65,93%	49,31%
Cataluña	14,3%	13,45%	11,49%	11,05%
Otros	17,04%	17,42%	2,27%	7,72%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Andalucía	41,2%	38,82%	20,31%	33,95%
Murcia	30,03%	31,6%	65,93%	49,92%
Cataluña	14,12%	13,3%	11,49%	11,05%
Otros	14,65%	16,28%	2,27%	5,07%
LTV (3)				
LTV	63,59%	42,07%	47,88%	58,04%
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



OM9813971

CLASE 8.^a

5

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2016 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
BONO A	1.155.000.000,00	336.528.192,00	-0,183%	0,130%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
BONO B	28.800.000,00	17.463.081,60	-0,053%	0,260%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
BONO C	6.000.000,00	3.638.142,00	0,167%	0,480%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
BONO D	10.200.000,00	6.184.841,40	1,687%	2,000%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
BONO E	15.600.000,00	0,00	1,287%	1,600%	-0,313%	17/03/2017	Trimestral
Total	1.215.600.000,00	363.814.257,00					

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 31/12/2016 (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 2017

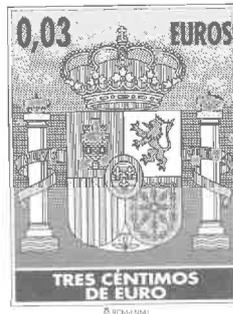
3. Principales riesgos e incertidumbres**3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



OM9813972

6

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

Informe de Gestión

- 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.

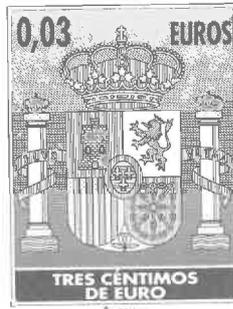
3.3. Riesgo de contrapartida

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 2017.

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/-/-/-	-



CLASE 8.^a



OM9813973

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

3.4. Otros riesgos

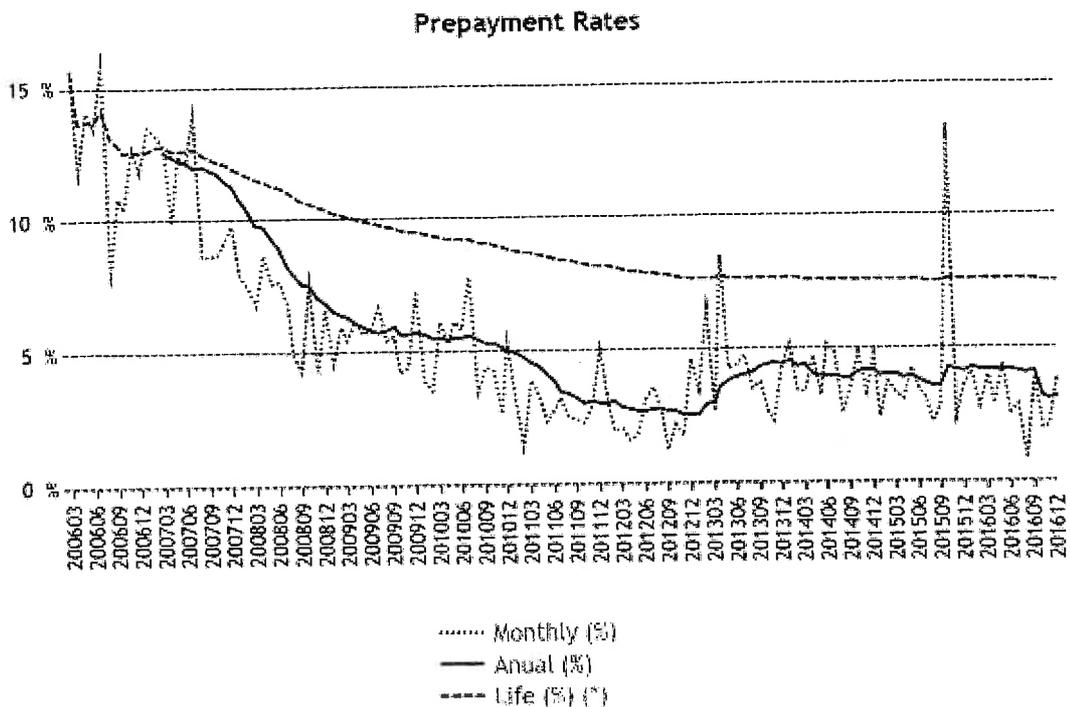
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2016

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016 fue del 3,14%.

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





CLASE 8.^a



0M9813974

8

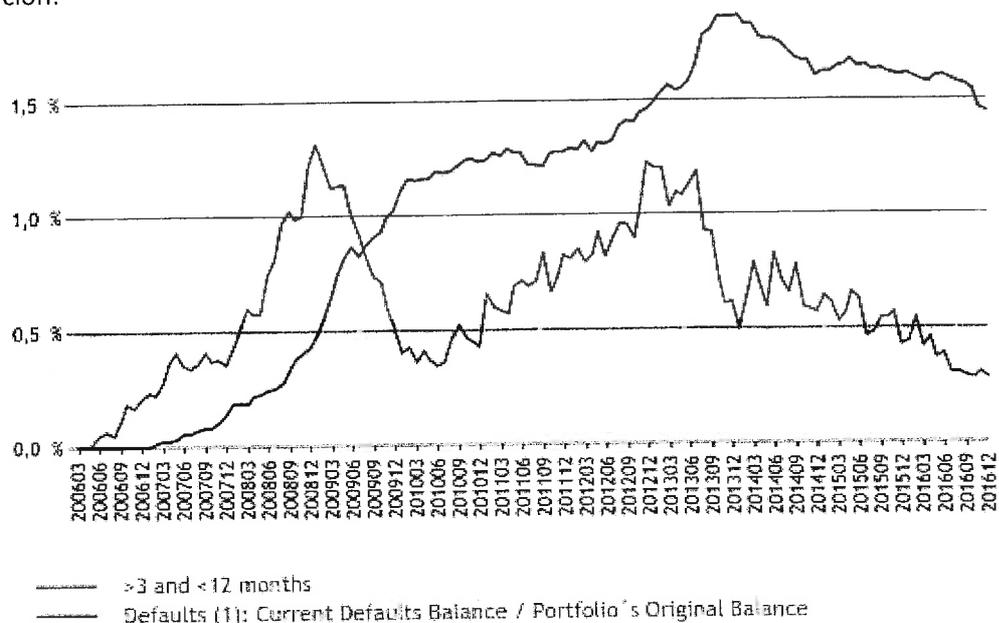
IM CAJAMAR 3, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2016 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:

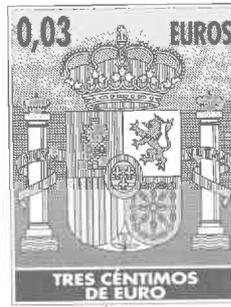


4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2016 se recoge en el apartado 2.1.



CLASE 8.^a



OM9813975

9

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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 31/12/15	Saldo 31/12/16	Amortización durante 2016	% Amortización	Intereses Pagados en 2016	Cupón Vigente a 31/12/16
BONO A	374.564.536,50	336.528.192,00	38.036.344,50	10,15%	0,00	-0,183%
BONO B	19.436.860,80	17.463.081,60	1.973.779,20	10,15%	7.545,60	-0,053%
BONO C	4.049.346,00	3.638.142,00	411.204,00	10,15%	9.821,40	0,167%
BONO D	6.883.888,20	6.184.841,40	699.046,80	10,15%	118.816,74	1,687%
BONO E	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	1,287%
Total	404.934.631,50	363.814.257,00	41.120.374,50			

A 31 de diciembre de 2016, 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 2016.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2016, no existe importe pendiente de pago.

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

En el ejercicio 2016 no se han producido revisiones en la calificaciones crediticias de los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.^a



0M9813976

10

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

5. Generación de flujos de caja en 2016

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2016 han ascendido a 47 millones de euros, siendo 42,9 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 4,1 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

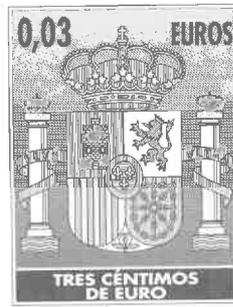
Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el Fondo de Titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2016, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 799.153,93 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de -902.209,20 €.

El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.701.363,13 a favor de la Contrapartida del swap.



CLASE 8.^a



0M9813977

11

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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 2016 era de 10.550.613,45 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 2016 comparada con la mejora de inicial (en la fecha de constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	1.155.000.000,00	96,25%	5,05%	336.528.192,00	92,50%	10,40%
BONO B	28.800.000,00	2,40%	2,65%	17.463.081,60	4,80%	5,60%
BONO C	6.000.000,00	0,50%	2,15%	3.638.142,00	1,00%	4,60%
BONO D	10.200.000,00	0,85%	1,30%	6.184.841,40	1,70%	2,90%
BONO E	15.600.000,00	1,30%		0,00	0,00%	
Fondo de Reserva	15.600.000,00	1,30%		10.550.613,45	2,90%	
Total emisión	1.215.600.000,00			363.814.257,00		

6.4. Triggers del Fondo

Amortización de los bonos

A lo largo de 2016, 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



0M9813978

12

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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

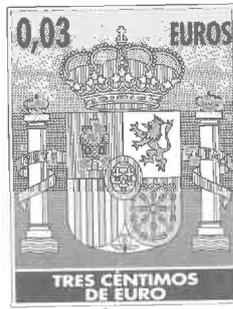
No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

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: 3,12%.
- 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: 0,4987% (Supuesto según folleto al no existir fallidos).
- Recuperaciones del 75% a los 12 meses.



0M9813979

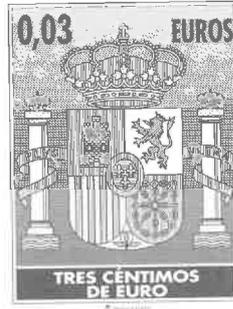
CLASE 8.^a

13

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	336.528.192,00	8.770.723,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	327.246.150,00	9.282.042,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	318.096.124,50	9.150.025,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	309.096.942,00	8.999.182,50	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	300.254.262,00	8.842.680,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	291.558.151,50	8.696.110,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	283.022.470,50	8.535.681,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	274.634.745,00	8.387.725,50	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	266.394.513,00	8.240.232,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	258.313.093,50	8.081.419,50	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	250.378.705,50	7.934.388,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	242.588.692,50	7.790.013,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	234.967.194,00	7.621.498,50	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	227.572.306,50	7.394.887,50	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	220.435.792,50	7.136.514,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	213.544.831,50	6.890.961,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	206.786.580,00	6.758.251,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	200.141.403,00	6.645.177,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	193.614.498,00	6.526.905,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	187.198.704,00	6.415.794,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	180.891.133,50	6.307.570,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	174.693.403,50	6.197.730,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	168.612.559,50	6.080.844,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	162.646.060,50	5.966.499,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	156.789.402,00	5.856.658,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	151.045.125,00	5.744.277,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	145.418.311,50	5.626.813,50	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	139.913.350,50	5.504.961,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	134.526.315,00	5.387.035,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	129.246.925,50	5.279.389,50	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	124.092.507,00	5.154.418,50	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	119.069.181,00	5.023.326,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	113.737.239,00	5.331.942,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	0,00	113.737.239,00	0,00	0,00	0,00



OM9813980

CLASE 8.^a

14

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO B					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	17.463.081,60	455.132,16	0,00	0,00	0,00
22/03/2017	16.981.418,88	481.662,72	0,00	0,00	0,00
22/06/2017	16.506.607,68	474.811,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2017	16.039.621,44	466.986,24	0,00	0,00	0,00
22/12/2017	15.580.762,56	458.858,88	0,00	0,00	0,00
22/03/2018	15.129.504,00	451.258,56	0,00	0,00	0,00
22/06/2018	14.686.571,52	442.932,48	0,00	0,00	0,00
24/09/2018	14.251.317,12	435.254,40	0,00	0,00	0,00
24/12/2018	13.823.712,00	427.605,12	0,00	0,00	0,00
22/03/2019	13.404.355,20	419.356,80	0,00	0,00	0,00
24/06/2019	12.992.621,76	411.733,44	0,00	0,00	0,00
23/09/2019	12.588.387,84	404.233,92	0,00	0,00	0,00
23/12/2019	12.192.894,72	395.493,12	0,00	0,00	0,00
23/03/2020	11.809.154,88	383.739,84	0,00	0,00	0,00
22/06/2020	11.438.830,08	370.324,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2020	11.081.243,52	357.586,56	0,00	0,00	0,00
22/12/2020	10.730.545,92	350.697,60	0,00	0,00	0,00
22/03/2021	10.385.714,88	344.831,04	0,00	0,00	0,00
22/06/2021	10.047.021,12	338.693,76	0,00	0,00	0,00
22/09/2021	9.714.098,88	332.922,24	0,00	0,00	0,00
22/12/2021	9.386.784,00	327.314,88	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	9.065.168,64	321.615,36	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	8.749.624,32	315.544,32	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	8.440.015,68	309.608,64	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	8.136.097,92	303.917,76	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	7.838.017,92	298.080,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	7.546.032,00	291.985,92	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	7.260.370,56	285.661,44	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	6.980.823,36	279.547,20	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	6.706.869,12	273.954,24	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	6.439.394,88	267.474,24	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	6.178.723,20	260.671,68	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	5.902.041,60	276.681,60	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	0,00	5.902.041,60	0,00	0,00	0,00



OM9813981

CLASE 8.^a

15

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO C					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	3.638.142,00	94.819,20	1.689,00	1.689,00	0,00
22/03/2017	3.537.795,60	100.346,40	1.519,20	1.519,20	0,00
22/06/2017	3.438.876,60	98.919,00	1.509,60	1.509,60	0,00
22/09/2017	3.341.587,80	97.288,80	1.467,60	1.467,60	0,00
22/12/2017	3.245.992,20	95.595,60	1.410,60	1.410,60	0,00
22/03/2018	3.151.980,00	94.012,20	1.355,40	1.355,40	0,00
22/06/2018	3.059.702,40	92.277,60	1.345,20	1.345,20	0,00
24/09/2018	2.969.024,40	90.678,00	1.334,40	1.334,40	0,00
24/12/2018	2.879.940,00	89.084,40	1.253,40	1.253,40	0,00
22/03/2019	2.792.574,00	87.366,00	1.175,40	1.175,40	0,00
24/06/2019	2.706.796,20	85.777,80	1.218,00	1.218,00	0,00
23/09/2019	2.622.580,80	84.215,40	1.142,40	1.142,40	0,00
23/12/2019	2.540.186,40	82.394,40	1.107,00	1.107,00	0,00
23/03/2020	2.460.240,60	79.945,80	1.072,20	1.072,20	0,00
22/06/2020	2.383.089,60	77.151,00	1.038,60	1.038,60	0,00
22/09/2020	2.308.592,40	74.497,20	1.017,00	1.017,00	0,00
22/12/2020	2.235.530,40	73.062,00	974,40	974,40	0,00
22/03/2021	2.163.690,60	71.839,80	933,60	933,60	0,00
22/06/2021	2.093.129,40	70.561,20	923,40	923,40	0,00
22/09/2021	2.023.770,60	69.358,80	893,40	893,40	0,00
22/12/2021	1.955.580,00	68.190,60	854,40	854,40	0,00
22/03/2022	1.888.576,80	67.003,20	816,60	816,60	0,00
22/06/2022	1.822.838,40	65.738,40	805,80	805,80	0,00
22/09/2022	1.758.336,60	64.501,80	778,20	778,20	0,00
22/12/2022	1.695.020,40	63.316,20	742,20	742,20	0,00
22/03/2023	1.632.920,40	62.100,00	707,40	707,40	0,00
22/06/2023	1.572.090,00	60.830,40	696,60	696,60	0,00
22/09/2023	1.512.577,20	59.512,80	670,80	670,80	0,00
22/12/2023	1.454.338,20	58.239,00	638,40	638,40	0,00
22/03/2024	1.397.264,40	57.073,80	613,80	613,80	0,00
24/06/2024	1.341.540,60	55.723,80	609,00	609,00	0,00
23/09/2024	1.287.234,00	54.306,60	566,40	566,40	0,00
23/12/2024	1.229.592,00	57.642,00	543,60	543,60	0,00
24/03/2025	0,00	1.229.592,00	519,00	519,00	0,00



OM9813982

CLASE 8.^a

16

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

BONO D					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2016	6.184.841,40	161.192,64	27.254,40	27.254,40	0,00
22/03/2017	6.014.252,52	170.588,88	26.084,46	26.084,46	0,00
22/06/2017	5.846.090,22	168.162,30	25.928,40	25.928,40	0,00
22/09/2017	5.680.699,26	165.390,96	25.204,20	25.204,20	0,00
22/12/2017	5.518.186,74	162.512,52	24.225,00	24.225,00	0,00
22/03/2018	5.358.366,00	159.820,74	23.273,34	23.273,34	0,00
22/06/2018	5.201.494,08	156.871,92	23.100,96	23.100,96	0,00
24/09/2018	5.047.341,48	154.152,60	22.912,26	22.912,26	0,00
24/12/2018	4.895.898,00	151.443,48	21.524,04	21.524,04	0,00
22/03/2019	4.747.375,80	148.522,20	20.189,88	20.189,88	0,00
24/06/2019	4.601.553,54	145.822,26	20.912,04	20.912,04	0,00
23/09/2019	4.458.387,36	143.166,18	19.622,76	19.622,76	0,00
23/12/2019	4.318.316,88	140.070,48	19.011,78	19.011,78	0,00
23/03/2020	4.182.409,02	135.907,86	18.415,08	18.415,08	0,00
22/06/2020	4.051.252,32	131.156,70	17.835,72	17.835,72	0,00
22/09/2020	3.924.607,08	126.645,24	17.465,46	17.465,46	0,00
22/12/2020	3.800.401,68	124.205,40	16.736,16	16.736,16	0,00
22/03/2021	3.678.274,02	122.127,66	16.028,28	16.028,28	0,00
22/06/2021	3.558.319,98	119.954,04	15.857,94	15.857,94	0,00
22/09/2021	3.440.410,02	117.909,96	15.340,80	15.340,80	0,00
22/12/2021	3.324.486,00	115.924,02	14.670,66	14.670,66	0,00
22/03/2022	3.210.580,56	113.905,44	14.020,92	14.020,92	0,00
22/06/2022	3.098.825,28	111.755,28	13.841,40	13.841,40	0,00
22/09/2022	2.989.172,22	109.653,06	13.359,96	13.359,96	0,00
22/12/2022	2.881.534,68	107.637,54	12.746,94	12.746,94	0,00
22/03/2023	2.775.964,68	105.570,00	12.153,30	12.153,30	0,00
22/06/2023	2.672.553,00	103.411,68	11.967,66	11.967,66	0,00
22/09/2023	2.571.381,24	101.171,76	11.521,92	11.521,92	0,00
22/12/2023	2.472.374,94	99.006,30	10.965,00	10.965,00	0,00
22/03/2024	2.375.349,48	97.025,46	10.542,72	10.542,72	0,00
24/06/2024	2.280.619,02	94.730,46	10.463,16	10.463,16	0,00
23/09/2024	2.188.297,80	92.321,22	9.725,70	9.725,70	0,00
23/12/2024	2.090.306,40	97.991,40	9.331,98	9.331,98	0,00
24/03/2025	0,00	2.090.306,40	8.913,78	8.913,78	0,00



CLASE 8.^a



0M9813983

17

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de Gestión

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 24 de marzo de 2025.

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 2016.



CLASE 8.^a



0M9813984

1

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
ESTADOS S05.4
Ejercicio 2016

S.05.4	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago	Importe impagado o acumulado		Ratios		Ref. Folleto						
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7006	3	7003	1.009	7006	1.701	7009	0,27	7012	0,40	7015	0,29	
2. Activos Morosos por otras razones		7007		7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Morosos		7005		7005	1.009	7006	1.701	7011	0,27	7014	0,40	7017	0,29	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	7024	12	7021	17.104	7024	19.047	7027	4,53	7030	4,53	7033	4,53	
4. Activos Fallidos por otras razones		7025		7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos		7023		7023	17.104	7026	19.047	7029	4,53	7032	4,53	7035	4,53	7036

Otras ratios relevantes	Ratios		Ref. Folleto		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015			
Dotación del Fondo de Reserva	0850	100	100	3850	Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial	0851	30,03	33,44	3851	Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores
	0852	0	0	3852	
	0853	0	0	3853	



CLASE 8.^a



0M9813985

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016

S.05.4	
Denominación Fondo: IM CAJAMAR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B	TITULIGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
	Amortización secuencial series	0858	0858	1858	2858
B		4,80	4,30	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		1,50	0,30	0,30	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos<1,5)
B		0	0	0	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Fondo de Reserva dotado en la anterior Fecha de Pago>=0)
B		10	30,34	30,34	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)
C		1	1	1	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		1	0,30	0,30	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos<1)
C		0	0	0	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		10	30,34	30,34	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		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		0,75	0,30	0,30	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.6 de la Nota de Valores) : (Saldo nominal pendiente de los préstamos con Morosidad + 90 sobre saldo nominal pendiente de los préstamos no fallidos<0,75)
D		0	0	0	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		10	30,34	30,34	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	0855	0859	1859	2859
B		0	-40.943.701,17	-40.943.701,17	POSICIÓN 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		0	-23.025.407,41	-23.025.407,41	POSICIÓN 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)



CLASE 8.^a



0M9813986

3

IM CAJAMAR 3,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ESTADOS S05.4

Ejercicio 2016

D	0	-19.290.837,21	-19.290.837,21	POSICIÓN 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)	2860
E	0	-12.917.548,77	-12.917.548,77	POSICIÓN 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)	2861
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860		
OTROS TRMGESES	0857	0861	1861		

Cuadro de texto libre

Ratios de morosidad:
Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos

Ratios de fallidos:
Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos
Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperaciones)



CLASE 8.^a
REVENIDOR



0M5505997

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 10 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, 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 2016 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 0M9813886 al 0M9813966 Del 0M9813967 al 0M9813986
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9813987 al 0M9814067 Del 0M9814068 al 0M9814087

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a. Beatriz Senís Gilmartín