
**IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2014



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 Caja Laboral Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 Caja Laboral Empresas 1, 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 Caja Laboral Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Caja Laboral Empresas 1, 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 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06805
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y de 2013
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.5

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y 2013

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		178.969	224.232
I. Activos financieros a largo plazo		178.969	224.232
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	178.969	224.232
Préstamos a pequeñas y medianas empresas		170.165	213.812
Activos dudosos		11.095	11.059
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2.291)	(639)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		70.931	81.357
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		34.570	44.405
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	334	831
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	34.236	43.574
Préstamos a pequeñas y medianas empresas		31.267	40.635
Otros		-	406
Activos dudosos		3.791	3.234
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1.191)	(850)
Intereses y gastos devengados no vencidos		348	114
Intereses vencidos e impagados		21	35
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	36.361	36.952
1. Tesorería		36.361	36.952
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		249.900	305.589

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

**IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		196.351	243.690
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	196.351	243.690
1. Obligaciones y otros valores negociables		32.127	79.466
Series no subordinadas		32.127	79.466
Series subordinadas		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		164.224	164.224
Préstamo subordinado		28.724	28.724
Otras deudas con entidades de crédito		135.500	135.500
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		53.549	61.899
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	44.747	52.986
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		44.299	52.712
Series no subordinadas		44.293	52.690
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		6	22
Intereses vencidos e impagados		-	-
3. Deudas con entidades de crédito		448	274
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		18	33
Intereses vencidos e impagados		430	241
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	8.802	8.913
1. Comisiones		8.802	8.913
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		1	1
Comisión variable - resultados realizados		9.414	9.055
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(620)	(150)
Otras comisiones		5	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		249.900	305.589

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

**IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
1. Intereses y rendimientos asimilados		3.434	4.661
Derechos de Crédito	6	3.393	4.475
Otros activos financieros	8	41	186
2. Intereses y cargas asimilados	9	(1.407)	(1.601)
Obligaciones y otros valores negociables		(477)	(699)
Deudas con entidades de crédito		(930)	(902)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
		2.027	3.060
A) MARGEN DE INTERESES			
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(145)	(2.839)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(146)	(2.839)
Comisión de sociedad gestora		(78)	(81)
Comisión administrador		-	-
Comisión del agente financiero		(21)	(18)
Comisión variable – resultados realizados		-	(2.678)
Otros gastos		(47)	(62)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	(1.993)	(371)
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(1.993)	(371)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		111	150
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios	12	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2014.

**IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros	
	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.617	3.574
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.270	3.352
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.476	4.584
Intereses pagados por valores de titulización	(492)	(701)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	41	183
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(755)	(714)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(147)	(160)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(82)	(92)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	(21)	(17)
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	(44)	(51)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	494	382
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	494	382
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(3.208)	(4.534)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	(8.801)	(11.337)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	46.935	50.702
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(55.736)	(62.039)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	5.593	6.803
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	5.593	6.803
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(591)	(960)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	36.952	37.912
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	36.361	36.952

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2014.

**IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de
2014 y 2013

	Miles de euros	
	2014	2013
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	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
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 2014.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 18 de mayo de 2011 con carácter de fondo cerrado, agrupando Préstamos a pequeñas y medianas empresas cedidos por Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Lan Kide Aurrezkia (en adelante, el Cedente o Caja Laboral), y emitiendo Bonos de Titulización de Activos por un importe de 294.500 miles de euros y un Préstamo B por un importe de 135.500 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización y el Préstamo B se produjeron el 18 de mayo de 2011 y 24 de mayo de 2011, respectivamente.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 17 de mayo de 2011.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al 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.

Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente (Nota 9).

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- 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 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 la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3ª. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 20 de mayo de 2051 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Liquidación

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

Extinción

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

(c) Recursos disponibles

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

(d) Orden de prelación de pagos

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

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(f) Administrador de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas

El Cedente, como administrador de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,005%, dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

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

(h) Agente financiero

Con fecha 20 de septiembre de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con Barclays Bank PLC, Sucursal en España, de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos. La remuneración del Agente Financiero por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros es igual a 1.750 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito, mantenimiento de las Cuentas de Tesorería y de Principales del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

Con fecha 17 de julio de 2014, la Sociedad Gestora firmó un acuerdo de novación del Contrato de Agencia Financiera con Barclays Bank PLC, con el objeto de modificar las cláusulas 2 y 7 de dicho contrato, en referencia a la remuneración de la cuenta de tesorería y supuestos de sustitución del Agente Financiero (Nota 8).

(i) Fondo de Reserva

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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 de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes del Préstamo Subordinado FR, por un importe igual al 7,5% de la suma del Saldo Nominal Inicial de los Bonos y del Préstamo B, es decir, 32.250 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 2014 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2014 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 2014.

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

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014, 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 20 de marzo de 2015, 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.

(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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación exclusivamente se incluya el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados.

(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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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).

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

(d) Agrupación de partidas

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

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(f) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, modificada por la Circular 04/2010, del 14 de octubre.

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

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Principio del devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(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

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

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se 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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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.

(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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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.

Cancelación

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

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Derechos de Crédito

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento general

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

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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 por ciento.
- (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 por ciento.
- (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 calificadas 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 por ciento.
- (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 por ciento.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- (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.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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 2014 y 2013, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(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; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- 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.

(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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

- 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) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(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.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han modificado el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación exclusivamente se incluya el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados.

Si bien este cambio no afecta al importe total de activos, pasivos y el resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2013, al 31 de diciembre de 2014 supone una disminución de 395 miles de euros, de los que 300 corresponden al ejercicio 2013, en el epígrafe de "Activos Dudosos" y una disminución del mismo importe en el epígrafe de "Correcciones de valor por deterioro" de activos del balance de situación.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, durante el ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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 titulación (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Derechos de Crédito	213.205	267.806
Deudores y otras cuentas a cobrar	334	831
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.361	36.952
Total Riesgo	249.900	305.589

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. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

Estimación del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos concedidos a pequeñas y medianas empresas.

Con fecha 18 de mayo de 2011 y 24 de mayo de 2011, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito, por importe de 430.000 miles de euros.

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2014			2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (nota 7)	334	-	334	831	-	831
Derechos de Crédito	34.236	178.969	213.205	43.574	224.232	267.806
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	31.267	170.165	201.432	40.635	213.812	254.447
Otros	-	-	-	406	-	406
Activos Dudosos	3.791	11.095	14.886	3.234	11.059	14.293
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.191)	(2.291)	(3.482)	(850)	(639)	(1.489)
Intereses devengados no vencidos	348	-	348	114	-	114
Intereses vencidos e impagados	21	-	21	35	-	35
Saldo final cierre del ejercicio	34.570	178.969	213.539	44.405	224.232	268.637

El epígrafe "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2013, el importe por principal vencido de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encontraban clasificadas como activos dudosos.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los derechos de crédito

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito, neto de los intereses de mora, para los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	268.846	326.351
Adquisición de derechos de cobro	-	-
Amortización ordinaria	(35.582)	(43.243)
Amortización anticipada	(11.353)	(7.459)
Amortizaciones previamente impagadas	(5.593)	(6.803)
Saldo final cierre del ejercicio	216.318	268.846

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	14.293	10.605
Altas	7.090	8.046
Bajas	(6.197)	(4.358)
Otros	-	-
Ajuste de la mora de interés	(300)	-
Saldo final cierre del ejercicio	14.886	14.293

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV en cuanto al registro de los intereses devengados e impagados de los derechos de crédito- descrito en la Nota 4, al 31 de diciembre de 2014, el saldo de los activos dudosos ha disminuido en 300 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito del ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial del ejercicio	(1.489)	(1.118)
Dotaciones	(2.852)	(902)
Utilización de fondos	-	-
Recuperaciones	860	531
Otros	(1)	-
Saldo final cierre del ejercicio	(3.482)	(1.489)

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Devengo los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 3.393 y 4.475 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 369 y 149 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	31.12.2014	31.12.2013
Tasa de amortización anticipada	5,26%	2,78%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,26%	1,40%
Tipo máximo de la cartera:	8,50%	8,50%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2014 y 2013, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

Vida Residual	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Inferior a 1 año	2.707	6.035
De 1 a 2 años	7.478	6.795
De 2 a 3 años	8.148	13.130
De 3 a 5 años	20.276	23.610
De 5 a 10 años	90.948	108.183
Superior a 10 años	86.761	111.093
Total	216.318	268.846

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

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

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	31.267	28.498	24.176	21.888	19.495	61.103	26.100
Mora	3.791	-	-	-	-	-	-
Por intereses	2.377	2.113	1.767	1.481	1.221	3.229	1.153
	37.435	30.611	25.943	23.369	20.716	64.332	27.253

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2013 son los siguientes:

	Miles de euros						
	2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto
Por principal							
Corriente	40.635	34.244	30.274	25.724	23.204	77.259	34.166
Mora	3.640	-	-	-	-	-	-
Por intereses	3.388	2.883	2.409	2.009	1.676	4.575	1.667
	47.663	37.127	32.683	27.733	24.880	81.834	35.833

Tabla 6.9: Antigüedad de los activos dudosos

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos dudosos se dividen en:

	Miles de euros			
	31.12.2014		31.12.2013	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	2.082	(309)	1.918	(624)
Más 180 días, sin exceder de 270 días	942	(441)	838	(169)
Más de 270 días, sin exceder de 1 año	767	(441)	478	(57)
Más de 1 año	11.095	(2.291)	11.059	(639)
Total	14.886	(3.482)	14.293	(1.489)

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Deudores y otras cuentas a cobrar:	334	831
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	331	828
Intereses de la Cuenta de Tesorería	3	3

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como al excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Barclays Bank PLC, sucursal en España (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Cuenta de Tesorería en Barclays Bank PLC, Sucursal en España	36.361	-
Cuenta Corriente de Banco de España	-	36.952

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (Barclays). En dicha cuenta se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devenga un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor a un mes más un margen del 0,10%.

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

Con fecha 6 de junio de 2013 se ha procedido a la apertura de una Cuenta Corriente en el Banco de España, la cual estará remunerada al tipo mínimo de la Operaciones Principales de Financiación del Eurosistema, menos 15 puntos básicos. Los intereses se calcularán por periodos mensuales vencidos, aplicando dicho tipo correspondiente cada día al saldo de cuentas al cierre de las operaciones.

Con fecha 20 de septiembre de 2013 la Sociedad Gestora ha procedido a la apertura de una Cuenta de Tesorería en euros en Barclays Bank PLC, sucursal en España. La Sociedad Gestora ha sustituido a Banco Popular como Agente financiero por Barclays tras la rebaja de calificación de Banco Popular Español, S.A. por parte de Moody's a fecha 17 de mayo de 2012.

Con fecha 9 de octubre de 2013 la Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo procedió a cancelar la cuenta con Banco Popular, traspasando en la misma fecha todo el saldo de la cuenta a Banco de España. Dicha cuenta estaba remunerada a un tipo de interés variable y revisable igual a Euribor 1 mes más un diferencial del 0,60%. Los intereses devengados se liquidaban y abonaban mensualmente en la cuenta de tesorería.

Con fecha 8 de julio de 2014 se han trasladado todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en Barclays Bank PLC, Sucursal en España. Asimismo, a partir del 3 de julio de 2014 todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito han comenzado a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en Barclays. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Con fecha 17 de julio de 2014, la Sociedad Gestora firmó un acuerdo de novación del Contrato de Agencia Financiera con Barclays Bank PLC, con el objeto de modificar las cláusulas 2 y 7 de dicho contrato.

Posteriormente, con fecha 1 de septiembre de 2014, la Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la cancelación de la cuenta corriente en Banco de España.

El importe de los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha ascendido a 41 y 186 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros”.

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Nivel Mínimo Requerido	32.250	32.250
Fondo de Reserva	32.250	32.250

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 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
20/01/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/02/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/03/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
22/04/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/05/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/06/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
21/07/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/08/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
22/09/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/10/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/11/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250
22/12/2014	32.250	32.250	-	-	-	32.250

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2013 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
21/01/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/02/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/03/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
22/04/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/05/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/06/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
22/07/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/08/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/09/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
21/10/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/11/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250
20/12/2013	32.250	32.250	-	-	-	32.250

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2014			31.12.2013		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	44.299	32.127	76.426	52.712	79.466	132.178
Series no subordinadas	44.293	32.127	76.420	52.690	79.466	132.156
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	-	6	22	-	22
Deudas con Entidades de Crédito	448	164.224	164.672	274	164.224	164.498
Préstamo Subordinado	-	28.724	28.724	-	28.724	28.724
Otras deudas con entidades de crédito	-	135.500	135.500	-	135.500	135.500
Intereses y gastos devengados no vencidos	18	-	18	33	-	33
Intereses vencidos e impagados	430	-	430	241	-	241
Saldo final cierre del ejercicio	44.747	196.351	241.098	52.986	243.690	296.676

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(a) Obligaciones y otros valores negociables

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

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

	Serie A
Numero de Bonos	2.945
Valor Nominal	100.000 euros
Balance Total	294.500.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes o Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	18/05/2011
Primera Fecha de Pago	20/07/2011
Vencimiento Legal	20/05/2051
Cupón	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%
Calificación inicial DBRS	AAA (sf)
Calificación inicial Fitch	-
Calificación inicial Moody's	Aaa (sf)
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 4.9.3. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

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 en su totalidad a la amortización de los Bonos hasta su total amortización y reembolso. Dicha cantidad será distribuida a prorrata entre todos los Bonos, reduciéndose así su Saldo Nominal Pendiente hasta su total amortización. Una vez amortizados los Bonos en su totalidad la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicará a la amortización del Préstamo B, hasta su total amortización.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	Serie A	
	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial del ejercicio	132.156	194.195
Amortizaciones	(55.736)	(62.039)
Saldo final cierre del ejercicio	76.420	132.156

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.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 477 y 699 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 6 y 22 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos”.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.4: Tipo vigente de la Serie

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	Tipo vigente	
	31.12.2014	31.12.2013
Serie A	0,325%	0,545%

Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2014			
Serie A	-	A (high) (sf)	-	A1 (sf)
	31.12.2013			
Serie A	-	A (high) (sf)	-	A3 (sf)

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020- 2024	Resto
Bono A	Amortización	44.293	31.952	175	-	-	-	-
Bono A	Intereses	188	60	-	-	-	-	-
		<u>44.481</u>	<u>32.012</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	5,21%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	2,72%
Tasa de recuperación	60,00%

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 era la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto
Bono A	Amortización	52.690	40.916	34.115	4.435	-	-	-
Bono A	Intereses	593	331	124	3	-	-	-
		<u>53.283</u>	<u>41.247</u>	<u>34.239</u>	<u>4.438</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	2,78%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,37%
Tasa de recuperación	50,00%

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito

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

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Préstamos B	135.500	135.500
Préstamos subordinados		
FR	28.218	28.218
GI	506	506
Intereses y gastos devengados no vencidos	18	33
Intereses vencidos e impagados	430	241
Saldo final cierre del ejercicio	164.672	164.498

Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados y del Préstamo B

El movimiento del Préstamo Subordinado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	2014			2013		
	Préstamo B	Préstamo Subordinado Fondo de Reserva	Préstamo Subordinado Gastos Iniciales	Préstamo B	Préstamo Subordinado Fondo de Reserva	Préstamo Subordinado Gastos Iniciales
Saldo inicial	135.500	28.218	506	135.500	28.218	506
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Saldo final	135.500	28.218	506	135.500	28.218	506

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Préstamo B

La Sociedad Gestora celebró en representación y por cuenta del Fondo, con Caja laboral un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de 135.500.000 euros (el "Préstamo B") destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Derechos de Crédito. El Préstamo B representa un 31,51% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito a la Fecha de Constitución.

La descripción completa del Préstamo B se encuentra en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Préstamo Subordinado GI

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 660 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 FR

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 32.250 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a un importe de 930 y 902 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 448 y 274 miles de euros se encuentran pendientes de pago en 2014 y 2013, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

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

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

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Préstamo B	Amortización	-	5.913	28.665	23.207	18.643	59.072	-
Préstamo B	Intereses	582	583	499	388	297	258	-
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	28.218	-
Préstamo FR	Intereses	150	150	150	150	150	177	-
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-	506	-
Préstamo GI	Intereses	3	3	3	3	3	3	-
		<u>735</u>	<u>6.649</u>	<u>29.317</u>	<u>23.748</u>	<u>19.093</u>	<u>88.234</u>	<u>-</u>

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

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

Hipótesis

Tasa amortización anticipada	5,21%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	2,72%
Tasa de recuperación	60,00%

Tabla 9.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Clase de Préstamo	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019-2023	Resto
Préstamo B	Amortización	-	-	-	23.103	23.132	89.265	-
Préstamo B	Intereses	274	884	886	826	664	1.224	-
Préstamo FR	Amortización	-	-	-	-	-	28.218	-
Préstamo FR	Intereses	-	-	-	-	-	1.926	-
Préstamo GI	Amortización	-	-	-	-	-	506	-
Préstamo GI	Intereses	-	-	-	-	-	35	-
		<u>274</u>	<u>884</u>	<u>886</u>	<u>23.929</u>	<u>23.796</u>	<u>121.174</u>	<u>-</u>

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 9.15: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.14

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	2,78%
Call (opción de amortización anticipada)	10,00%
Tasa de fallidos	1,37%
Tasa de recuperación	50,00%

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

Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2014	31.12.2013
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	2	2
Comisión de administración	-	-
Comisión agente financiero/pagos	1	1
Comisión variable – resultados realizados	9.414	9.055
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(620)	(150)
Otras comisiones	5	5
Otros	-	-
	<u>8.802</u>	<u>8.913</u>

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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.

Barclays Bank PLC, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 1.750 miles de euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito, mantenimiento de las Cuentas de Tesorería y de Principales del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

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

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2	1	9.055	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	78	21	-	47
Pagos realizados por Fecha de Pago:				
20/01/2014	(7)	(2)	-	-
20/02/2014	(7)	(2)	-	-
20/03/2014	(7)	(2)	-	-
22/04/2014	(7)	(2)	-	(12)
20/05/2014	(7)	(2)	-	(12)
20/06/2014	(7)	(2)	-	-
21/07/2014	(7)	(2)	-	(15)
20/08/2014	(7)	(2)	-	(5)
22/09/2014	(7)	(2)	-	-
20/10/2014	(7)	(1)	-	-
20/11/2014	(6)	(1)	-	-
22/12/2014	(6)	(1)	-	-
+/- Correcciones de valor	4	-	359	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	1	9.414	5

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2	-	6.377	5
Importes devengados durante el ejercicio 2013	81	18	2.678	62
Pagos realizados por Fecha de Pago:				
21/01/2013	(7)	(1)	-	-
20/02/2013	(7)	(1)	-	-
20/03/2013	(15)	(1)	-	(5)
22/04/2013	(7)	(1)	-	-
20/05/2013	(7)	(1)	-	(14)
20/06/2013	(7)	(1)	-	(13)
22/07/2013	(7)	(1)	-	(16)
20/08/2013	(7)	(2)	-	-
20/09/2013	(7)	(2)	-	-
21/10/2013	(7)	(2)	-	(2)
20/11/2013	(7)	(2)	-	-
20/12/2013	(7)	(2)	-	-
+/- Correcciones de valor	11	-	-	(12)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2	1	9.055	5

Repercusión de pérdidas (ganancias)

El movimiento de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	150	-
Gastos del ejercicio	111	150
(+/-) Correcciones de valor:	359	-
Saldo final	620	150

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(11) Liquidaciones intermedias

Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2014	2013
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	35.582	43.243
Cobros por amortizaciones anticipadas	11.353	7.459
Cobros por intereses ordinarios	2.939	3.811
Cobros por intereses previamente impagados	537	773
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.593	6.803
Otros cobros en efectivo	539	183
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(55.736)	(62.039)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(492)	(701)
<u>Préstamos subordinados</u>		
Pagos por amortización	-	-
Pagos por intereses	(755)	(714)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el período	(147)	(160)

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

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

Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Préstamo B)	Intereses ordinarios (Préstamo B)
20/01/2014		(5.388)	(62)	-	(75)
20/02/2014		(5.124)	(58)	-	(74)
20/03/2014		(4.826)	(50)	-	(66)
22/04/2014		(6.098)	(57)	-	(79)
20/05/2014		(5.397)	(47)	-	(69)
20/06/2014		(3.619)	(51)	-	(77)
21/07/2014		(4.153)	(37)	-	(61)
20/08/2014		(4.306)	(32)	-	(55)
22/09/2014		(3.826)	(33)	-	(61)
20/10/2014		(4.128)	(21)	-	(43)
20/11/2014		(5.396)	(22)	-	(46)
22/12/2014		(3.475)	(22)	-	(49)

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Préstamo B)	Intereses ordinarios (Préstamo B)
21/01/2013		(6.732)	(71)	-	(61)
20/02/2013		(5.012)	(64)	-	(58)
20/03/2013		(4.767)	(60)	-	(55)
22/04/2013		(4.186)	(68)	-	(64)
20/05/2013		(7.428)	(56)	-	(55)
20/06/2013		(4.749)	(59)	-	(60)
22/07/2013		(4.088)	(61)	-	(63)
20/08/2013		(5.896)	(53)	-	(57)
20/09/2013		(3.845)	(56)	-	(62)
21/10/2013		(4.832)	(54)	-	(61)
20/11/2013		(6.360)	(51)	-	(60)
20/12/2013		(4.144)	(48)	-	(58)

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

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

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento actual y el inicial presentada a continuación:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Ejercicio 2013</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	1,26%	1,40%	2,42%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	5,26%	2,78%	5,00%
Tasa de fallidos de la cartera	2,92%	1,37%	0,70%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	60,00%	60,00%	60,00%
Tasa de morosidad de la cartera	2,05%	2,60%	4,00%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	43,36%	46,70%	55,63%
Vida media de los activos (meses)	118	120	129
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	20/01/2017	20/01/2017	20/05/2021

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 5,26%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2014 y 2013. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2014 y 2013 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

4: OTRA INFORMACIÓN

(12) Situación Fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

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 2014 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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2014

(13) 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 2014 y 2013 han ascendido a 4 miles de euros en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

(14) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(15) Hechos Posteriores

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A1 (sf) a Aa2 (sf).

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

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

S.05.1
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	2.365	0036	216.318	0066	2.766	0096	268.846	0126	3.318	0156	430.000
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	2.365	0050	216.318	0080	2.766	0110	268.846	0140	3.318	0170	430.000

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013	
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197		0207	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-41.175	0210	-50.046
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-11.353	0211	-7.459
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	-213.682	0212	-161.154
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	216.318	0214	268.846
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	5,16	0215	2,73

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

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2014
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado						Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios (2)		Principal pendiente no vencido						
Hasta 1 mes	0700	78	0710	56	0720	4	0730	60	0740	6.040	0750	6.100
De 1 a 3 meses	0701	66	0711	180	0721	17	0731	197	0741	7.449	0751	7.646
De 3 a 6 meses	0703	29	0713	125	0723	13	0733	138	0743	2.439	0753	2.577
De 6 a 9 meses	0704	21	0714	103	0724	12	0734	115	0744	1.351	0754	1.466
De 9 a 12 meses	0705	11	0715	77	0725	14	0735	91	0745	776	0755	867
De 12 meses a 2 años	0706	32	0716	771	0726	98	0736	869	0746	4.565	0756	5.434
Más de 2 años	0708	29	0718	1.198	0728	259	0738	1.457	0748	3.481	0758	4.938
Total	0709	266	0719	2.510	0729	417	0739	2.927	0749	26.101	0759	29.028

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular(p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado						Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor Garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deuda/v. Tasación							
		Principal pendiente vencido		Intereses ordinarios		Principal pendiente no vencido												
Hasta 1 mes	0772	54	0782	33	0792	4	0802	37	0812	4.861	0822	4.898	0832	14.012		0842	34,95	
De 1 a 3 meses	0773	45	0783	106	0793	11	0803	117	0813	5.068	0823	5.185	0833	13.566		0843	38,22	
De 3 a 6 meses	0774	22	0784	101	0794	13	0804	114	0814	2.273	0824	2.387	0834	7.104	1854	7.104	0844	33,60
De 6 a 9 meses	0775	14	0785	71	0795	10	0805	81	0815	1.198	0825	1.279	0835	4.846	1855	4.846	0845	26,38
De 9 a 12 meses	0776	8	0786	63	0796	12	0806	75	0816	746	0826	821	0836	1.535	1856	1.535	0846	53,46
De 12 meses a 2 años	0777	24	0787	373	0797	64	0807	437	0817	2.378	0827	2.815	0837	6.364	1857	6.364	0847	44,24
Más de 2 años	0778	22	0788	1.046	0798	247	0808	1.293	0818	3.413	0828	4.706	0838	8.337	1858	8.337	0848	56,45
Total	0779	189	0789	1.793	0799	361	0809	2.154	0819	19.937	0829	22.091	0839	55.764			0849	39,62

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoradas, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2014						Situación cierre anual anterior 31/12/2013						Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (contable) (B)		Tasa de recuperación fallidos (D)			
Ratios de morosidad (1) (%)																				
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00		
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00		
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00		
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00		
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00		
Préstamos a PYMES	0855	6,88	0873	0,00	0891	0,00	0909	5,20	0927	0,00	0945	0,00	0963	3,88	0981	0,70	0999	60,00		
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00		
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00		
Cédulas Territoriales	1086	0,00	1084	0,00	1102	0,00	1120	0,00	1138	0,00	1156	0,00	1174	0,00	1192	0,00	1210	0,00		
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00		
Deuda subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00		
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00		
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00		
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00		
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00		
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00		
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00		
Bonos de titulación	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00		
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00		

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folio, recogidas en el estado 5.4)

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Período: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR C.C.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	223	1310	2.707	1320	282	1330	6.035	1340	3	1350	20
Entre 1 y 2 años	1301	204	1311	7.478	1321	224	1331	6.795	1341	48	1351	2.838
Entre 2 y 3 años	1302	190	1312	8.148	1322	224	1332	13.130	1342	286	1352	21.013
Entre 3 y 5 años	1303	343	1313	20.276	1323	396	1333	23.611	1343	600	1353	55.552
Entre 5 y 10 años	1304	807	1314	90.947	1324	914	1334	108.183	1344	1.064	1354	124.286
Superior a 10 años	1305	598	1315	86.761	1325	726	1335	111.093	1345	1.317	1355	226.291
Total	1306	2.365	1316	216.317	1326	2.766	1336	268.847	1346	3.318	1356	430.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	9,84			1327	9,99			1347	10,77		

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

Antigüedad	Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013		Situación inicial 18/05/2011	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	7,74	0632	6,71	0634	4,07

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Escenario inicial 18/05/2011			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0347453005	A	2.945	26	76.420	0,96	2.945	45	132.157	1,47	2.945	100	294.500	2,51
Total		8006	2.945	8025	76.420	8045	2.945	8065	132.157	8085	2.945	8105	294.500

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B		Intereses									Principal pendiente					
Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses			Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)		Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente	Corrección de valor por repercusión de pérdidas
						9960	9970	9980		9990	9991					
ES0347453005	A	NS	EUR 1M	0,30		0,33	360			9	6	0	76.420	0	76.427	
Total											9228	6 9105	0 9085	76.420 9095	0 9115	76.427 9227

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

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	
ES0347453005	A	20-05-2051	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	5.105
			55.736	218.080	492	5.597	62.039	162.343	701		
Total			7305	7315	7325	7335	7345	7355	7365	7375	5.105

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

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

S.05.2 CUADRO D

Serie (2)	Denominación	Calificación		Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
		Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia			
		3310	3330	3350	3360	3370
ES034745300 A	2015-01-26	MDY		A1 (sf)	A1 (sf)	Aaa (sf)
ES034745300 A	2011-05-18	Otros		A (high) (sf)	A (high) (sf)	AAA (sf)

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

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

		Situación actual 31/12/2014		Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	32.250	1010	32.250
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	14,91	1020	12,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,93	1040	0,98
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050	No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	0	1090	0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110	No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	100,00	1120	100,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150	0
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160	0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170	0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	No

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

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

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

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

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	CAJA LABORAL POPULAR COOPERATIVA DE CRÉDITO
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

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

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.4
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estados agregados: No Periodo: 2º Semestre Ejercicio: 2014
CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto					
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago									
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	3	0030	0	0100	4.196	0200	8.788	0300	2,05	0400	3,78	1120	2,42		
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00		
Total Morosos					0120	4.196	0220	8.788	0320	2,05	0420	3,78	1140	2,42	1280	-
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	12	0060	0	0130	11.426	0230	8.133	0330	5,28	0430	3,38	1050	5,05		
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00		
Total Fallidos					0150	11.426	0250	8.133	0350	5,28	0450	3,38	1200	5,05	1290	-

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

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

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto			
	Situación actual	periodo anterior	Última Fecha Pago					
Dotación del Fondo de Reserva	0160	100,00	0260	100,00	0360	100,00	0460	-
Que el SNP DC no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo inicial de los DC.	0170	47,65	0270	54,08	0370	48,69	0470	-
-	0180	0,00	0280	0,00	0380	0,00	0480	-
-	0190	0,00	0290	0,00	0390	0,00	0490	-

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha		Ref. Folleto		
			Pago				
Amortización secuencial: series (4)	0500		0520		0560		
A ES0347453005	0,00	0,00	0,00				
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506		0526		0566		
A ES0347453005	0,00	0,00	0,00				
No Reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	1,00	0532	2,05	0552	2,42	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513		0523		0553		0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se cumplimentarán

(4) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrata/secuencial) de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(5) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del Fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del fondo de reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ESTADO S.06

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

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

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

TAA: 3,04% - Fallidos anual: 1,78% - Fallidos recuperación: 75% - Call: 10%

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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.

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.

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 18 de mayo de 2011, 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 1022, agrupando 3.318 Derechos de Crédito sobre Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios por un importe total de 429.999.999,96 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Caja Laboral Popular.

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 17 de mayo de 2011.

Con fecha 18 de mayo de 2011, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 430.000.000 euros, integrados por 2.945 Bonos de la Serie A. Asimismo se otorgó el Préstamo B por valor de 135.500.000 euros. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos A disponían de una calificación definitiva de Aaa (sf) / AAA (sf) por parte de MOODY’S DEUTSCHLAND GmbH (en adelante “Moody’s”) y de DBRS Ratings Limited (en adelante “DBRS”). El Préstamo B no tiene calificación. La Fecha de Desembolso fue el 24 de mayo de 2011.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y No Hipotecarios concedidos por Caja Laboral Popular a medianas empresas, microempresas, empresarios individuales y grandes empresas no financieras y; en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, por el Préstamo B y por los préstamos concedidos por Caja Laboral Popular (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo” y “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo 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 la transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2014 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Características de la cartera	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida (4)
1) Datos Generales				
Número de Préstamos	3.318	2.290	54	75
Número de Deudores	3.140	2.186	54	74
Saldo Pendiente	430.000.000	204.892.015	4.196.439	11.426.328
Saldo Pendiente No Vencido	430.000.000	204.405.767	3.945.055	9.403.190
Saldo Pendiente Medio	129.596	89.472	77.712	152.351
Mayor Préstamo	6.108.562	5.312.946	355.743	2.389.346
Antigüedad Media Ponderada (meses)	49	93	97	89
Vencimiento Medio Pond. (meses)	129	118	119	115
% sobre Saldo Pendiente		100 %	2,05 %	5,28 %
Características de la cartera	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
2) Concentración por deudor				
Mayor deudor	1,66 %	2,97 %	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	8,98 %	7,74 %	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	13,99 %	11,95 %	N.A.	N.A.
3) Tipo de Interés				
Variable	98,93 %	99,88 %	99,33 %	99,84 %
Fijo	1,07 %	0,12 %	0,67 %	0,16 %
Tipo Interés Medio Pond. (%)	2,42 %	1,26 %	1,43 %	1,65 %
Margen Medio Pond. (%)	0,99 %	0,92 %	1,04 %	1,28 %
4) Distribución geográfica por deudor				
País Vasco	59,08 %	57,37 %	48,45 %	25,28 %
Navarra	20,35 %	21,74 %	16,57 %	28,48 %
Castilla y León	9,81 %	11,05 %	12,57 %	15,71 %
La Rioja	2,26 %	2,41 %	13,27 %	1,30 %
Valencia	0,68 %	0,00 %	0,00 %	20,91 %
Other	7,81 %	7,44 %	9,14 %	8,32 %
5) Distribución geográfica por garantía				
País Vasco	51,62 %	49,51 %	47,73 %	41,43 %
Navarra	22,75 %	24,53 %	8,76 %	27,48 %
Castilla y León	12,90 %	12,94 %	16,73 %	18,97 %
La Rioja	2,54 %	2,76 %	10,16 %	0,70 %
Other	10,18 %	10,27 %	16,61 %	11,42 %
6) Distribución por sector de actividad				
Otras actividades asociativas n.c.o.p.	6,13 %	8,64 %	0,65 %	10,57 %
Actividades de apoyo a las empresas n.c.o.p.	6,59 %	6,90 %	10,57 %	3,23 %
Restaurantes y puestos de comidas	3,11 %	3,72 %	11,06 %	3,58 %
Acabado de edificios	2,87 %	2,98 %	10,63 %	1,42 %
Establecimientos de bebidas	1,33 %	1,72 %	12,94 %	0,00 %
Promoción inmobiliaria	2,35 %	1,43 %	0,00 %	23,22 %
Otros	77,63 %	74,61 %	54,15 %	57,99 %
WA LTV (3)	55,63 %	43,35 %	43,15 %	57,30 %
7) Tipo de Garantía				
Hipotecaria	57,32 %	71,26 %	90,10 %	75,41 %
Otras	42,68 %	28,74 %	9,90 %	24,59 %

1) excluidos fallidos

2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

3) Sólo para Garantía Hipotecaria

4) Préstamos en situación de impago de 12 o más meses o definidos como Fallidos según Folleto

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2014 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Serie A	294.500.000	76.420.453	0,325%	0,300%	0,025%	20-01-15	Mensual
Préstamo B	135.500.000	135.500.000	0,425%	0,400%	0,025%	20-01-15	Mensual
Total	430.000.000	211.920.453					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial	Calificación 31/12/2014 (Moody's / DBRS)	a Calificación actual* (Moody's / DBRS)
Serie A	Aaa (sf) / AAA (sf)	A1 (sf) / A(high) (sf)	Aa2 (sf) / A (high) (sf)
Préstamo B	-	-	-

*A fecha de corte 12 de febrero de 2015

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 punto 1 del apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver puntos 2, 4, 5 y 6 respectivamente del apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver punto 7 del apartado 2.1).

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 12 de febrero de 2015:

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
Cuenta Tesorería (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Barclays Bank, PLC, sucursal en España	F-1 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A / A2 / A / AA (low)	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / R-1 (low) y a largo plazo mínima de BBB (high)
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Barclays Bank, PLC, sucursal en España	F-1 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A / A2 / A / AA (low)	Calificación a corto plazo mínima de P-1 / R-1 (low) y a largo plazo mínima de BBB (high)
Administrador de los préstamos (3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Caja Laboral	F-2 / N.P. / - / -	BBB+ / Ba1 / - / -	-

Con fecha 8 de julio de 2014 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la cuenta del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en Barclays Bank PLC, Sucursal en España ("Barclays"). Asimismo, a partir del 3 de julio de 2014 todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en Barclays. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

3.3. Otros riesgos

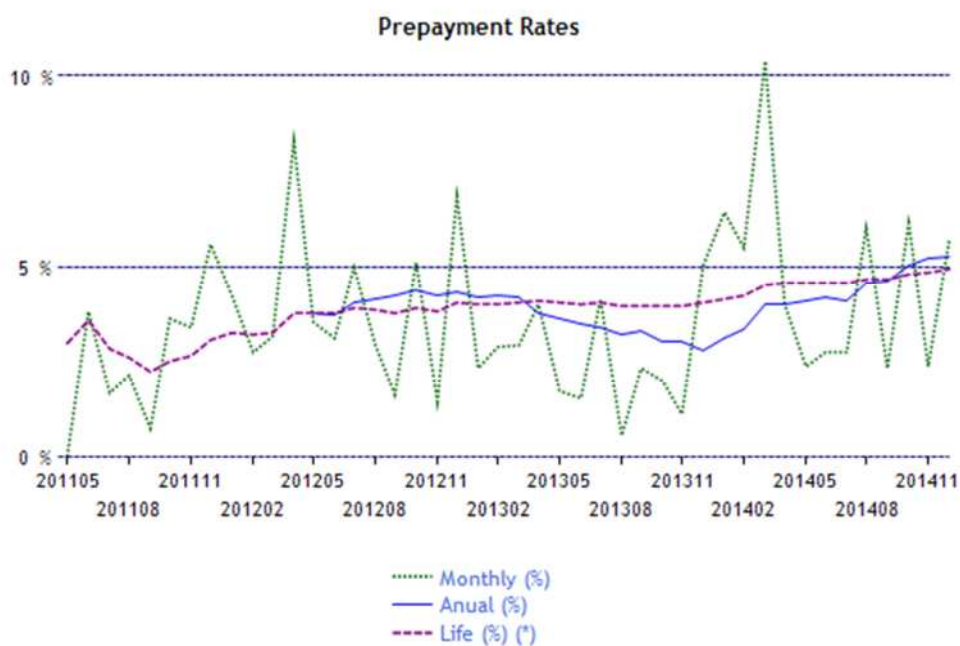
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2014

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2014 fue del 5,26 %.

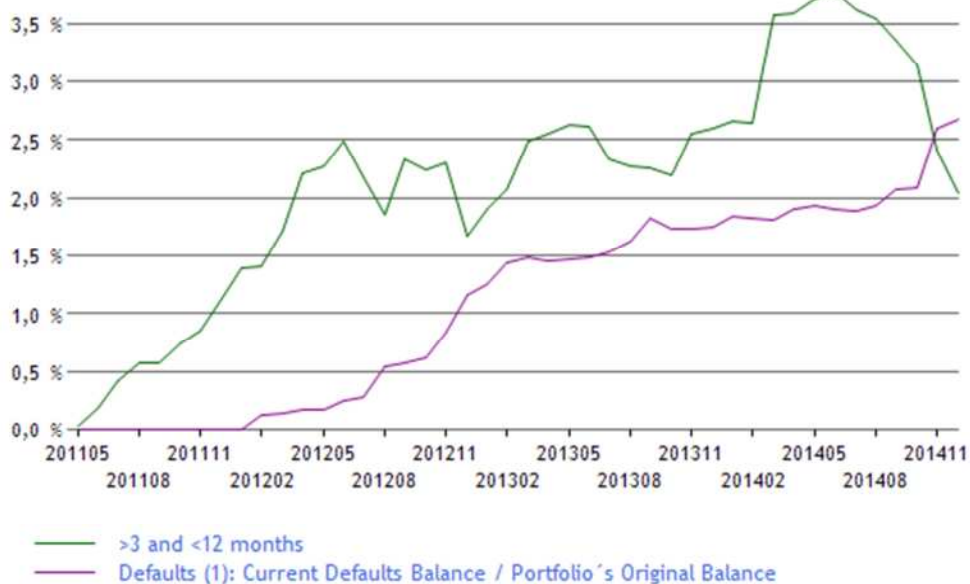
El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2014 se recogen en el punto 1 del cuadro del 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 2014 se recoge en el punto 3 del cuadro del apartado 2.1.

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	de	Saldo 31/12/2013	Saldo 31/12/2014	Amortización durante 2014	% Amortización	Intereses Pagados en 2014	Cupón Vigente 31/12/2014	a
Serie A		132.156.786,65	76.420.452,90	55.736.333,75	42,17%	492.492,35	0,325%	
Préstamo B		135.500.000,00	135.500.000,00	0,00	0,00%	755.277,02	0,425%	
Total		267.656.786,65	211.920.452,90	55.736.333,75	-	-	-	

A 31 de diciembre de 2014, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

Préstamo Subordinados			Saldo inicial	Intereses pagados	no Amortización debida	Saldo pendiente
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales			660.000,00	7.575,67	308.000,00	506.000,00
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva			32.250.000,00	422.477,59	0,00	28.218.369,08

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1, 3.4.3.2 y 3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 19 de marzo de 2014, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A3 (sf) a A1 (sf).

5. Generación de flujos de caja en 2014

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2014 han ascendido a 56 millones de euros, siendo 53 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 3 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 (Orden de Prelación de Pagos del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, 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 sectorial, geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. 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 32.250.000 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 2014 era de 32.250.000 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de la Serie A y del Préstamo B a cierre del ejercicio 2014 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación		Saldo Actual	%	Subordinación Actual
			Inicial				
Serie A	294.500.000,00	68,49%	39,01%		76.420.452,90	36,06%	79,16%
Préstamo B	135.500.000,00	31,51%	7,50%		135.500.000,00	63,94%	15,22%
Fondo de Reserva	32.250.000,00	7,50%	-		32.250.000,00	15,22%	-

6.3. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2014, la Serie A de bonos y el Préstamo B han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detalla en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses del Préstamo B.

Las condiciones de posposición de intereses del Préstamo B 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: 5,21%.
- 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: 2,72% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 60% a los 12 meses.

Fecha	BONO A			PRÉSTAMO B				
	Saldo Nominal	Pendiente	Amortización	Intereses	Saldo Nominal	Pendiente	Amortización	Intereses
22/12/2014	76.420.452,90				135.500.000,00			
20/01/2015	72.450.504,55	3.969.948,35		19.996,55	135.500.000,00	0,00		46.389,93
20/02/2015	68.236.857,45	4.213.647,10		20.261,60	135.500.000,00	0,00		49.589,24
20/03/2015	64.608.264,05	3.628.593,40		17.257,70	135.500.000,00	0,00		44.790,28
20/04/2015	60.794.695,20	3.813.568,85		18.082,30	135.500.000,00	0,00		49.589,24
20/05/2015	56.638.092,75	4.156.602,45		16.462,55	135.500.000,00	0,00		47.989,58
22/06/2015	53.315.455,40	3.322.637,35		16.874,85	135.500.000,00	0,00		52.788,54
20/07/2015	49.811.671,10	3.503.784,30		13.488,10	135.500.000,00	0,00		44.790,28
20/08/2015	46.061.184,15	3.750.486,95		13.929,85	135.500.000,00	0,00		49.589,24
21/09/2015	42.946.493,25	3.114.690,90		13.311,40	135.500.000,00	0,00		51.188,89
20/10/2015	39.103.121,00	3.843.372,25		11.249,90	135.500.000,00	0,00		46.389,93
20/11/2015	35.593.122,75	3.509.998,25		10.955,40	135.500.000,00	0,00		49.589,24
21/12/2015	30.860.655,00	4.732.467,75		9.954,10	135.500.000,00	0,00		49.589,24
20/01/2016	27.409.851,25	3.450.803,75		8.363,80	135.500.000,00	0,00		47.989,58
22/02/2016	23.994.151,90	3.415.699,35		8.157,65	135.500.000,00	0,00		52.788,54
21/03/2016	20.995.582,35	2.998.569,55		6.066,70	135.500.000,00	0,00		44.790,28
20/04/2016	17.689.348,65	3.306.233,70		5.683,85	135.500.000,00	0,00		47.989,58
20/05/2016	14.401.992,40	3.287.356,25		4.800,35	135.500.000,00	0,00		47.989,58
20/06/2016	11.511.710,50	2.890.281,90		4.034,65	135.500.000,00	0,00		49.589,24
20/07/2016	8.376.316,25	3.135.394,25		3.121,70	135.500.000,00	0,00		47.989,58
22/08/2016	5.235.827,15	3.140.489,10		2.503,25	135.500.000,00	0,00		52.788,54
20/09/2016	2.518.564,00	2.717.263,15		1.384,15	135.500.000,00	0,00		46.389,93
20/10/2016	0,00	2.518.564,00		677,35	135.149.049,41	350.950,59		47.989,58
21/11/2016	0,00	0,00		0,00	132.301.059,71	2.847.989,70		51.056,31
20/12/2016	0,00	0,00		0,00	129.587.250,42	2.713.809,29		45.294,74
20/01/2017	0,00	0,00		0,00	126.842.930,85	2.744.319,57		47.425,33
20/02/2017	0,00	0,00		0,00	124.271.249,78	2.571.681,07		46.420,99
20/03/2017	0,00	0,00		0,00	121.790.909,81	2.480.339,97		41.078,55
20/04/2017	0,00	0,00		0,00	119.213.693,91	2.577.215,90		44.572,09
22/05/2017	0,00	0,00		0,00	116.772.758,20	2.440.935,71		45.036,28
20/06/2017	0,00	0,00		0,00	114.411.996,69	2.360.761,51		39.978,45
20/07/2017	0,00	0,00		0,00	112.060.776,64	2.351.220,05		40.520,92
21/08/2017	0,00	0,00		0,00	109.792.722,87	2.268.053,77		42.334,07
20/09/2017	0,00	0,00		0,00	107.558.167,65	2.234.555,22		38.884,92
20/10/2017	0,00	0,00		0,00	105.320.188,73	2.237.978,92		38.093,52
20/11/2017	0,00	0,00		0,00	103.165.540,55	2.154.648,18		38.544,26
20/12/2017	0,00	0,00		0,00	100.922.547,95	2.242.992,60		36.537,80
22/01/2018	0,00	0,00		0,00	98.777.023,47	2.145.524,48		39.317,74
20/02/2018	0,00	0,00		0,00	96.740.428,56	2.036.594,91		33.817,41
20/03/2018	0,00	0,00		0,00	94.710.850,46	2.029.578,10		31.978,09
20/04/2018	0,00	0,00		0,00	92.652.580,77	2.058.269,69		34.661,54
21/05/2018	0,00	0,00		0,00	90.712.043,00	1.940.537,77		33.908,27
20/06/2018	0,00	0,00		0,00	88.781.877,95	1.930.165,05		32.127,18
20/07/2018	0,00	0,00		0,00	86.845.314,01	1.936.563,94		31.443,58
20/08/2018	0,00	0,00		0,00	85.003.558,72	1.841.755,29		31.782,97
20/09/2018	0,00	0,00		0,00	83.165.177,80	1.838.380,92		31.108,94
22/10/2018	0,00	0,00		0,00	81.320.086,67	1.845.091,13		31.417,96
20/11/2018	0,00	0,00		0,00	79.558.693,42	1.761.393,25		27.840,84
20/12/2018	0,00	0,00		0,00	77.715.287,73	1.843.405,69		28.177,04
21/01/2019	0,00	0,00		0,00	75.957.599,71	1.757.688,02		29.359,11
20/02/2019	0,00	0,00		0,00	74.297.226,85	1.660.372,86		26.901,65
20/03/2019	0,00	0,00		0,00	72.655.774,30	1.641.452,55		24.559,36
22/04/2019	0,00	0,00		0,00	70.984.356,90	1.671.417,40		28.305,48
20/05/2019	0,00	0,00		0,00	69.417.515,66	1.566.841,24		23.464,27
20/06/2019	0,00	0,00		0,00	67.890.862,49	1.526.653,17		25.404,88
22/07/2019	0,00	0,00		0,00	66.330.607,43	1.560.255,06		25.647,66
20/08/2019	0,00	0,00		0,00	64.852.646,13	1.477.961,30		22.709,02
20/09/2019	0,00	0,00		0,00	63.406.938,26	1.445.707,87		23.734,27
21/10/2019	0,00	0,00		0,00	61.929.681,23	1.477.257,03		23.205,18
20/11/2019	0,00	0,00		0,00	60.518.643,73	1.411.037,50		21.933,43
20/12/2019	0,00	0,00		0,00	59.072.738,32	1.445.905,41		21.433,69
20/01/2020	0,00	0,00		0,00	57.666.198,12	1.406.540,20		21.618,98
20/02/2020	0,00	0,00		0,00	56.336.149,54	1.330.048,58		21.104,23
20/03/2020	0,00	0,00		0,00	55.039.000,20	1.297.149,34		19.287,31
20/04/2020	0,00	0,00		0,00	53.706.596,18	1.332.404,02		20.142,75
20/05/2020	0,00	0,00		0,00	52.452.012,25	1.254.583,93		19.021,09
22/06/2020	0,00	0,00		0,00	51.238.884,72	1.213.127,53		20.434,43
20/07/2020	0,00	0,00		0,00	49.984.621,82	1.254.262,90		16.937,30
20/08/2020	0,00	0,00		0,00	48.805.023,90	1.179.597,92		18.292,98
21/09/2020	0,00	0,00		0,00	47.704.248,11	1.100.775,79		18.437,45
20/10/2020	0,00	0,00		0,00	46.527.436,37	1.176.811,74		16.332,08
20/11/2020	0,00	0,00		0,00	45.429.051,06	1.098.385,31		17.027,75
21/12/2020	0,00	0,00		0,00	44.309.288,12	1.119.762,94		16.625,77
20/01/2021	0,00	0,00		0,00	43.186.235,95	1.123.052,17		15.692,87
22/02/2021	0,00	0,00		0,00	0,00	43.186.235,95		16.824,64

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 20 de mayo de 2051.

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. 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 22 de febrero de 2021.

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.

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's Investors Service ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo de A1 (sf) a Aa2 (sf).

IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2014

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	1	0428	152	0452	2	0478	244	0504	2	0530	289
Aragón	0401	100	0427	9.444	0453	118	0479	11.564	0505	139	0531	18.781
Asturias	0402	35	0428	2.707	0454	37	0480	2.963	0506	40	0532	3.746
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	3	0430	165	0456	4	0482	322	0508	4	0534	410
Cantabria	0405	20	0431	1.375	0457	22	0483	1.929	0509	25	0535	2.742
Castilla-León	0406	290	0432	24.441	0458	318	0484	28.587	0510	361	0536	42.195
Castilla-La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	5	0434	608	0460	8	0486	653	0512	8	0538	765
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	1	0436	81	0462	1	0488	89	0514	1	0540	110
Galicia	0411	0	0437	0	0463	1	0489	450	0515	1	0541	950
Madrid	0412	21	0438	1.660	0464	28	0490	2.522	0516	44	0542	5.786
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	595	0441	47.791	0467	670	0493	58.209	0519	777	0545	87.497
La Rioja	0416	55	0442	5.078	0468	70	0494	6.017	0520	89	0546	9.712
Comunidad Valenciana	0417	1	0443	2.389	0469	1	0495	2.389	0521	1	0547	2.945
País Vasco	0418	1.238	0444	120.427	0470	1.486	0496	152.909	0522	1.826	0548	254.054
Total España	0419	2.365	0445	216.318	0471	2.765	0497	268.847	0523	3.318	0549	430.002
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0528	0	0552	0
Total general	0425	2.365	0450	216.318	0475	2.765	0501	268.847	0527	3.318	0553	430.002

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

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2014					Situación cierre anual anterior 31/12/2013					Situación inicial 18/05/2011							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)		Principal pendiente en euros (1)				
Euro - EUR	0571	2.365	0577	216.318	0583	216.318	0600	2.766	0606	268.846	0611	268.846	0620	3.318	0626	430.000	0631	430.000
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otras	0575				0587		0604			0615			0624				0635	
Total	0576	2.365			0588	216.318	0605	2.766		0616	268.846	0625	3.318			0636	430.000	

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

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Período: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente			Nº de activos vivos	Principal pendiente		
0% - 40%	1100	907	1110	62.890	1120	850	1130	64.540	1140	556	1150	0
40% - 60%	1101	502	1111	66.961	1121	572	1131	79.264	1141	666	1151	0
60% - 80%	1102	132	1112	20.417	1122	206	1132	30.691	1142	448	1152	0
80% - 100%	1103	16	1113	3.269	1123	25	1133	4.765	1143	101	1153	0
100% - 120%	1104	6	1114	707	1124	6	1134	1.061	1144	13	1154	0
120% - 140%	1105	1	1115	251	1125	4	1135	769	1145	7	1155	0
140% - 160%	1106	1	1116	58	1126	0	1136	0	1146	3	1156	0
superior al 160%	1107	1	1117	75	1127	2	1137	143	1147	3	1157	0
Total	1108	1.566	1118	154.628	1128	1.665	1138	181.239	1148	1.797	1158	0
Media ponderada (%)			1119	44.13			1139	47.10			1159	55,63

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

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos		Principal Pendiente		Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)	
	1400		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)								
EUR12		76		7.036		1,09		1,60
EUR3		1.087		101.720		1,09		1,25
EUR6		249		29.922		0,42		0,64
EURH		822		74.012		0,94		1,44
FIXED		42		263		0,00		6,46
IRPHCE		81		3.059		0,47		3,52
MIB12		1		45		0,75		1,08
MIB3		3		167		1,25		1,33
MIBH		4		94		0,77		1,32
Total	1405	2.365	1415	216.318	1425	0,93	1435	1,28

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

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

S.05.5

Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2014

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	634	1621	76.912	1542	522	1563	66.785	1584	43	1605	1.298
1% - 1,49%	1501	947	1622	90.149	1543	1.142	1564	127.726	1585	90	1606	12.719
1,5% - 1,99%	1502	363	1623	25.382	1544	477	1565	37.895	1586	570	1607	109.622
2% - 2,49%	1503	109	1624	8.597	1545	176	1566	14.233	1587	1.151	1608	165.776
2,5% - 2,99%	1504	61	1625	2.610	1546	61	1567	4.708	1588	675	1609	71.383
3% - 3,49%	1505	91	1626	3.915	1547	139	1568	5.537	1589	285	1610	32.656
3,5% - 3,99%	1506	102	1627	7.649	1548	118	1569	9.436	1590	137	1611	18.645
4% - 4,49%	1507	11	1628	374	1549	27	1570	1.356	1591	111	1612	8.071
4,5% - 4,99%	1508	5	1629	437	1550	8	1571	203	1592	56	1613	3.228
5% - 5,49%	1509	2	1630	53	1551	7	1572	65	1593	34	1614	1.720
5,5% - 5,99%	1510	6	1631	43	1552	16	1573	212	1594	37	1615	1.476
6% - 6,49%	1511	4	1632	28	1553	14	1574	158	1595	32	1616	661
6,5% - 6,99%	1512	17	1633	97	1554	30	1575	278	1596	46	1617	1.175
7% - 7,49%	1513	7	1634	26	1555	13	1576	101	1597	22	1618	809
7,5% - 7,99%	1514	2	1635	28	1556	9	1577	86	1598	19	1619	468
8% - 8,49%	1515	0	1636	0	1557	1	1578	6	1599	2	1620	61
8,5% - 8,99%	1516	4	1637	18	1558	6	1579	61	1600	6	1621	154
9% - 9,49%	1517	0	1638	0	1559	0	1580	0	1601	2	1622	78
9,5% - 9,99%	1518	0	1639	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1640	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	2.365	1641	216.318	1662	2.766	1683	268.846	1604	3.318	1625	430.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)			9542	1,28			9584	1,41			1626	2,42
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)			9543	0,31			9585	0,42			1627	1,60

\$ 05.5											
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.											
Estados agregados: No											
Periodo: 2º Semestre											
Ejercicio: 2014											

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Concentración	Situación actual 31/12/2014				Situación cierre anual anterior 31/12/2013				Situación inicial 18/05/2011			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	7,74			2030	8,29			2060	8,98		
Sector: (1)	2010	6,90	2020	82900	2040	6,74	2050	0	2070	6,59	2080	82900

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

\$ 05.5											
Denominación del Fondo: IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.											
Estados agregados: No											
Periodo: 2º Semestre											
Ejercicio: 2014											

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2014						Situación inicial 18/05/2011					
	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente en Divisa		Principal pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	2.945	3060	76.420	3110	76.420	3170	2.945	3230	294.500	3250	294.500
EEUU Dólar - USDR	3010		3070		3120		3180		3240		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3250		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3260		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	2.945			3160	76.420	3220	2.945			3300	294.500

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CAJA LABORAL EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 20 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 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 0M0766315 al 0M0766386 Del 0M0766387 al 0M0766403
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0766404 al 0M0766475 Del 0M0766476 al 0M0766492

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